



**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT ROCZNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
EGB INVESTMENTS  
2016**

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	5
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>9</b>
<b>I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS</b>	<b>9</b>
1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA EGB INVESTMENTS S.A.	10
2. SPÓŁKA ZALEŻNA EGB NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	15
3. SPÓŁKA ZALEŻNA KANCELARIA PRAWNA EGB BARTŁOMIEJ ŚWIDERSKI SP. Z K.	16
<b>II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2016 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>16</b>
<b>1. ISTOTNE ZDARZENIA</b>	<b>16</b>
1.1. ISTOTNE ZDARZENIA W RAMACH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ EGB INVESTMENTS S.A.	17
1.2. ZMIANY STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	18
1.3. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA KADROWA W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	20
1.4. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU – DZIAŁANIA PODEJMOWANE W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	22
1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W RAMACH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ EGB NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	23
1.6. ISTOTNE ZDARZENIA W RAMACH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W KANCELARII PRAWNEJ EGB BARTŁOMIEJ ŚWIDERSKI SP. K.	24
1.7. PODSUMOWANIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ W RAMACH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	24
<b>2. ISTOTNE ZDARZENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM</b>	<b>24</b>
2.1. ISTOTNE ZDARZENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM W EGB INVESTMENTS S.A.	24
2.2. ISTOTNE ZDARZENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM W KANCELARIA PRAWNA EGB BARTŁOMIEJ ŚWIDERSKI SP. K.	26
2.3. ISTOTNE ZDARZENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM W EGB NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	26
<b>III. DANE FINANSOWE ZA ROK 2016</b>	<b>26</b>
1. ISTOTNE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2016	26
2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
3. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2016	28
4. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	28
5. WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2016 R.	28
6. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
<b>IV. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN</b>	<b>30</b>
<b>V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>32</b>
1. RYNEK WINDYKACJI W POLSCE	32
2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
<b>VI. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH I ZAKŁADACH</b>	<b>33</b>
<b>VII. RAPORT O RYZYKU</b>	<b>34</b>
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	34
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
<b>VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO</b>	<b>41</b>
<b>IX. PODSUMOWANIE</b>	<b>41</b>
<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS S.A.</b>	<b>43</b>
<b>WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>43</b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>	<b>53</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>56</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>57</b>

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>58</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b>	<b>59</b>
<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA</b>	<b>99</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK</b>	<b>102</b>
<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>112</b>

*Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,*

rok 2016 był dla Grupy Kapitałowej EGB Investments czasem wyjątkowej pracy. Cele jakie wyznaczyliśmy były ambitne i miały potwierdzić obecność tworzących ją spółek w czołówce firm branży windykacyjnej w Polsce. Po przepracowanym roku możemy stwierdzić, iż cel ten został osiągnięty. Odzwierciedleniem tego są wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę m.in. wzrost w porównaniu z rokiem 2015 zysku netto o 187% (z 3,6 mln zł w roku 2015 do 10,5 mln zł w roku 2016).

W roku sprawozdawczym EGB Investments S.A. skupiła swoje działania zarówno w obszarach zakupu i obsługi wierzytelności własnych, jak i obsługi wierzytelności sekurytyzowanych przekazanych jej przez fundusze współpracujące ze Spółką. W roku 2016 Spółka dominująca przyjęła do obsługi od ww. funduszy wierzytelności o imponującej wartości 1,8 mld zł. Rok 2016 był dla EGB Investments S.A. czasem kontynuowania Programu Emisji Obligacji, w ramach którego pozyskano 28 mln zł. Środki te Spółka przeznaczyła na różnego typu inwestycje, bądź wykup wcześniej wyemitowanych serii.

Rok 2016 stał się dla nas inspiracją do stawiania sobie i konsekwentnej realizacji równie ambitnych celów. Już w lutym podjęliśmy pierwsze istotne działania w tym zakresie – rozszerzeniu uległa struktura Grupy Kapitałowej, w wyniku czego utworzona została nowa spółka zależna Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski Sp. k. świadcząca pomoc prawną dla EGB Investments S.A. i jej Klientów, w tym dla funduszy sekurytyzacyjnych, w których Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych oraz tych, w których pełni rolę serwisera wierzytelności. W opinii Zarządu taka struktura Grupy Kapitałowej przyczyni się do spełnienia oczekiwań Klientów z różnych grup docelowych, którzy spodziewają się odmiennych narzędzi skutecznego zarządzania należnościami. Ścisła specjalizacja każdego z podmiotów oraz rozwój unikalnego know-how dostosowanego do charakterystyki obsługiwanych wierzytelności, przyczyni się do budowania mocnej pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej EGB Investments.

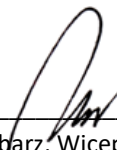
Z ogromną satysfakcją przekazujemy Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2016. Jednocześnie dziękujemy Akcjonariuszom, Pracownikom i Klientom, za zaufanie oraz wsparcie w dotychczasowym działaniu.

Zachęcamy do zapoznania się z raportem.

*Zaczątkowy wyraz*



Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu



Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

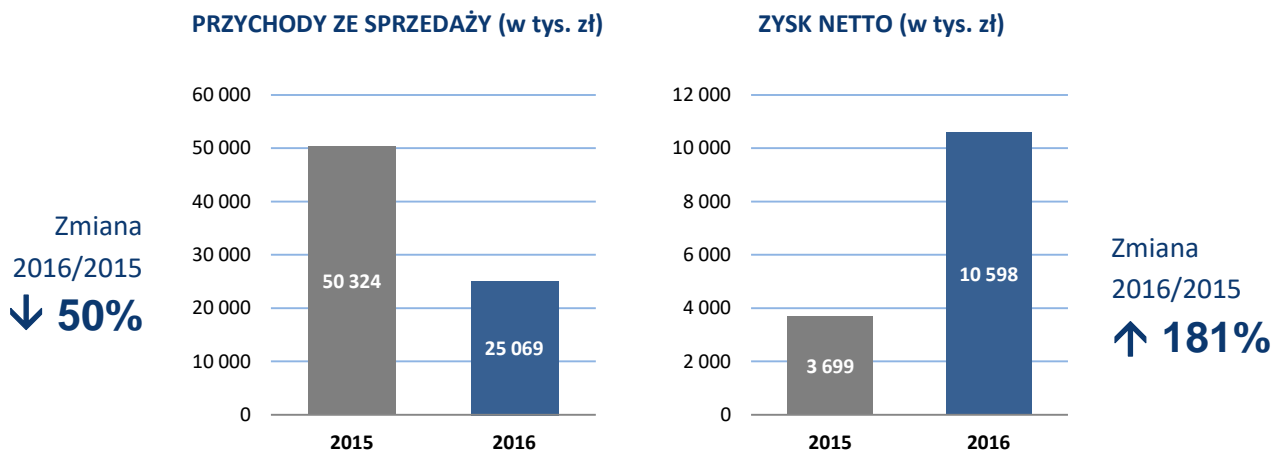
## WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE		W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
		2016	2015	2016	2015
I.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25 069	50 324	5 729	12 025
II.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY	6 975	8 799	1 594	2 103
III.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 899	8 926	1 577	2 133
IV.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	13 269	5 958	3 033	1 424
V.	ZYSK (STRATA) NETTO	10 598	3 699	2 422	884
VI.	AKTYWA RAZEM	162 380	147 053	36 704	34 507
VII.	AKTYWA TRWAŁE	1 964	54 611	444	12 815
VIII.	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	157 833	91 037	35 677	21 363
IX.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	87 220	82 511	19 715	19 362
X.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	65 165	42 097	14 730	9 878
XI.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	17 019	36 552	3 847	8 577
XII.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	75 139	64 542	16 984	15 145
XIII.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	1 305	1 305	295	306

Podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku zysku i strat ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie z przedstawioną poniżej zasadą:

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
  - na dzień 31 grudnia 2016 średni kurs wynosił 4,4240,
  - na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wynosił 4,2615,
- Rachunek zysków i strat według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 – 4,3757,
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 – 4,1848.

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.



Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej EGB Investments wyniosły w 2016 roku 25,1 mln zł, w odniesieniu do 50,3 mln zł uzyskanych w 2015 roku, natomiast łączne przychody Grupy Kapitałowej (obejmujące przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe) wyniosły 40,2 mln zł, przy 59,7 mln zł w 2015 roku.

Grupa Kapitałowa EGB Investments zrealizowała w 2016 roku zysk netto na poziomie 10,6 mln zł, w odniesieniu do 3,7 mln zł uzyskanego w roku ubiegłym. Zarząd spółki dominującej stoi na stanowisku, iż na ten wynik złożyły się m.in. następujące czynniki:

- koncentracja Grupy Kapitałowej na obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności funduszy inwestycyjnych,
- inwestycje w nowe portfele w spółce dominującej,
- inwestycje w nowe działania windykacyjne,
- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, będące pochodną istotnej zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, tj. sprzedaży udziałów spółki zależnej EGB Finance sp. z o.o. w listopadzie 2015, w związku z czym rok 2016 nie uwzględnia przychodów ze sprzedaży generowanych przez tę spółkę.

Wyniki finansowe osiągnięte w 2016 roku są podyktowane w głównej mierze przyjętą strategią spółek z GK, tj. intensyfikacją w zakresie zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, jak i inwestycjami w nowe portfele w spółce dominującej. W roku 2016 swoją działalność rozpoczęła Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski s.k., która swoje działania koncentruje na obsłudze wierzytelności Spółki dominującej i funduszy serwisowanych przez tę spółkę. Spółki z Grupy Kapitałowej utrzymały wysoką płynność, pozwalającą na terminową obsługę wyemitowanych przez nie papierów dłużnych, zarówno w odniesieniu do wykupu kolejnych serii, jak i wypłaty odsetek stanowiących dla Obligatariuszy realny zysk z dokonanych przez nich inwestycji. Ponadto przez ostatni rok wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej systematycznie realizowały założone cele operacyjne, dążąc m.in. do zwiększania efektywności wewnętrznych procedur, jak również dokonując inwestycji w nowe rozwiązania technologiczne wspierające działalność podstawową.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	2016	2015
Rentowność sprzedaży	27,82%	17,49%
ROE	15,17%	5,90%
ROA	6,85%	2,55%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,71%	56,11%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	116,08%	127,84%
EBIT (w tys. zł)	6 899	8 926
EBITDA (w tys. zł)	7 550	9 500

Wskaźnik rentowności sprzedaży w roku 2016 osiągnął wyższą wartość w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego pomimo niższych przychodów ze sprzedaży. Rok 2015 uwzględniał bowiem przychody ze sprzedaży spółki zależnej EGB Finance sp. z o.o. Ponadto Spółki z GK intensyfikowały współpracę w zakresie zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, co ma odzwierciedlenie w znacznym wzroście przychodów z tego tytułu i zysku netto w roku 2016, co w konsekwencji pozytywnie przełożyło się na wskaźniki ROE i ROA.

Wskaźniki zadłużenia osiągnęły niższe poziomy w roku 2016 w stosunku do roku ubiegłego, gdyż Grupa regularnie spłaca swoje zobowiązania, jednocześnie inwestując pozyskane środki z tytułu obligacji i kredytów



w nowe portfele w spółce dominującej i funduszach własnych. 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 i właściwie przyjętej strategii rozwoju GK.

Dodatkowe wyjaśnienia:

1. **Wskaźnik rentowności sprzedaży**

**FORMUŁA:** wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

**OPIS:** Informuje o opłacalności sprzedaży, innymi słowy ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży

2. **Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)**

**FORMUŁA:** zysk netto/[(kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2]

**OPIS:** Określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.

3. **Wskaźnik rentowności majątku (ROA)**

**FORMUŁA:** zysk netto/[(aktywa ogółem na początek okresu + aktywa ogółem na koniec okresu)/2]

**OPIS:** Informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów firmy), czyli innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku.

4. **Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (Wskaźnik ogólnego zadłużenia)**

**FORMUŁA:** (pasywa ogółem-kapitał własny)/pasywa ogółem

**OPIS:** Informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami. Im wskaźnik jest mniejszy tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku.

5. **Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego**

**FORMUŁA:** kapitał obcy/kapitał własny

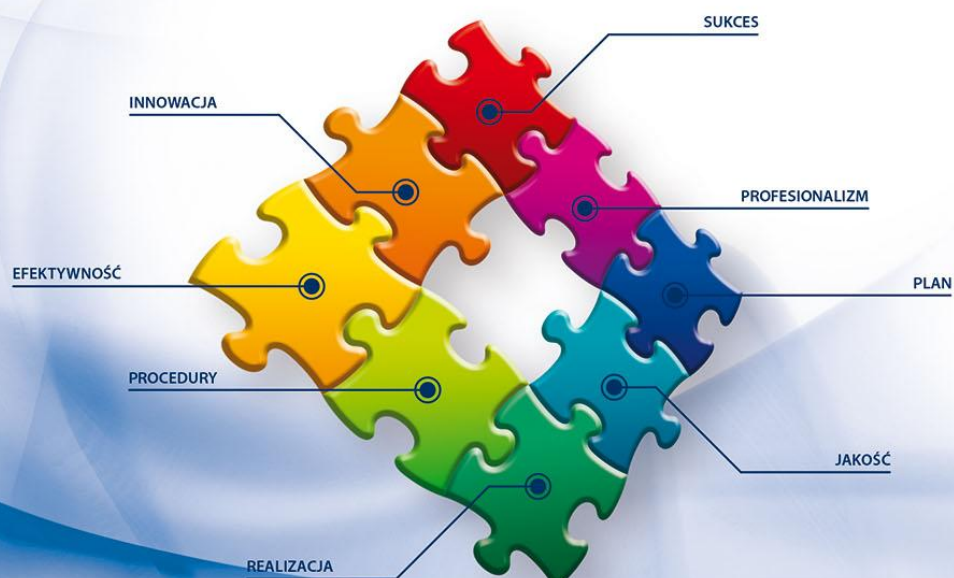
**OPIS:** Określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego

6. **EBIT – Zysk operacyjny**

7. **EBITDA = Zysk operacyjny + Amortyzacja**

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.





## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa), na 31 grudnia 2016 r. wchodziły trzy spółki, tj. EGB Investments S.A., jako spółka dominująca oraz EGB Nieruchomości sp. z o.o. i Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k., jako spółki zależne. Siedziba EGB Investments S.A. oraz EGB Nieruchomości sp. z o.o. znajdują się w Bydgoszczy, natomiast siedziba Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. znajduje się we Wrocławiu, zaś w Bydgoszczy zlokalizowany jest jej oddział.

Na 31 grudnia 2016 r. struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się jak na poniższym schemacie.



Do marca 2016 r. EGB Investments S.A. tworzyła Grupę Kapitałową tylko z EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments do 6 marca 2016 r.:



7 marca 2016 r. Zarząd EGB Investments S.A. otrzymał informację o zarejestrowaniu spółki zależnej – Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000602616. Spółka zawiązana została 3 lutego 2016 r. Wpisu dokonano na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej z 26 lutego 2016 r. (sygn. akt WR.VI NS-REJ.KRS/003156/16/344). Komplementariuszem spółki jest radca prawny Bartłomiej Świdorski, zaś komandytariuszem EGB Investments S.A.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments wchodzi zatem:

- ➔ spółka dominująca – EGB Investments S.A., oraz
- ➔ dwie spółki zależne – EGB Nieruchomości sp. z o.o. i Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k.

Grupę Kapitałową reprezentuje Zarząd spółki dominującej.

## 1. Spółka dominująca EGB Investments S.A.

### 1.1. Dane podstawowe spółki dominującej

<b>Firma i siedziba</b>	EGB Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
<b>Adres</b>	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
<b>Telefon / fax</b>	+48 (52) 376 76 76 / +48 (52) 524 43 30
<b>E-mail</b>	egb@egb.pl, inwestor@egb.pl, pr@egb.pl
<b>Strona internetowa</b>	www.egb.pl, m.egb.pl
<b>NIP</b>	554-10-25-126
<b>Regon</b>	091280069
<b>Sąd rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Data rejestracji w KRS</b>	27 listopada 2001 r.
<b>Numer KRS</b>	0000065491

### 1.2. Zarząd spółki dominującej

Na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki był dwuosobowy i stanowili go Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu oraz Marcin Grabarz – Wiceprezes Zarządu. Kadencja Zarządu dobiegnie końca w 2018 r.

#### Doświadczenie Członków Zarządu

- **Tomasz Kuciel** – jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach (kierunek Ekonomia), gdzie ukończył także studia podyplomowe z zakresu księgowości. Posiada również kwalifikacje ACCA. Doświadczenie w kwestii zarządzania finansami zdobywał m.in. w Cyfrowy Polsat S.A. (gdzie zarządzał płynnością oraz ryzykiem rynkowym grupy kapitałowej), KPMG, PricewaterhouseCoopers LLP oraz ING Bank Śląski S.A.
- **Marcin Grabarz** – jest absolwentem Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie (kierunek prawo), a także studiów podyplomowych w Kolegium Zarządzania i Finansów w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Doświadczenie w zakresie organizacji i koordynacji całości procesów operacyjnych spółki zdobywał m.in. w Kredyt Inkaso S.A. (gdzie pełnił funkcje Dyrektora Pionu Operacji), Banku Zachodnim WBK S.A. oraz Kredyt Banku S.A.

### 1.3. Rada Nadzorcza spółki dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków:

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

Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej i dobiegnie końca w sierpniu 2017 r.

#### Doświadczenie Członków Rady Nadzorczej

- **Joanna Andryszczak-Lewandowska** – absolwentka Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego. Specjalistka w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi, transakcji NPL, firm windykacyjnych. Swoje doświadczenie zawodowe zdobywała współpracując z takimi podmiotami jak Copernicus Capital TFI czy Forum TFI. Ponadto doradca spółek windykacyjnych, towarzystw funduszy inwestycyjnych i inwestorów na rynku NPL oraz na rynku private equity.
- **Zygmunt Kostkiewicz** – absolwent Ecole Nationale d' Assurances w Paryżu, w Centre de Gestion oraz Uniwersytetu Warszawskiego. Uczestniczył w obradach Okrągłego Stołu. Na przełomie lat 80 i 90. kierował zespołem doradztwa gospodarczego przy Fundacji Obywatelskiej w Warszawie. Od początku kariery zawodowej jest związany z rynkiem ubezpieczeń. W latach 90. był Wiceprezesem Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych i Wiceprezesem Polisy Życie. W 1998 r. został Prezesem Commercial Union PTE BPH CU WBK. Od kwietnia 2001 r. do lutego 2002 r. pełnił funkcję Prezesa PZU. W latach 2002-2003 był Dyrektorem ds. projektów strategicznych Grupy Eureko w Polsce. W 2003 r. wszedł do zarządu grupy ubezpieczeniowej Generali, a w czerwcu 2004 r. został Wiceprezesem zarządu Commercial Union Polska, obecnie Aviva Polska. Od 2014 r. doradca Zarządu Attis Insurance Broker Group. Wcześniej pełnił funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego i współwłaściciela Lynx sp. z o.o., a także Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.
- **Piotr Góralewski** – absolwent Uniwersytetu Warszawskiego na Wydziale Biologii. Swoje doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w zakresie kierowania zespołami ludzkimi, funkcjonowania rynku kapitałowego, zarządzania portfelami akcji, analizy projektów inwestycyjnych na rynku publicznym i niepublicznym. Od 2008 r. członek Rady Nadzorczej MEC Pila S.A. oraz PKP PLK S.A. Od początku swojej kariery zawodowej związany z doradztwem i obsługą funduszy inwestycyjnych.
- **Iwona Nowak** – od 2008 r. doradca firmy Premium Distribution sp. z o.o. w regionie północnym, środkowym i wschodnim. Posiada wieloletnie doświadczenie w doradzaniu podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą, w swojej karierze zawodowej współpracowała m.in. z Joico, Alfaparf Group, Wella Polska sp. z o.o.
- **Maciej Wejman** – doktor nauk ekonomicznych, ukończył studia doktoranckie na Uniwersytecie Łódzkim. Prezes Zarządu Merkury Invest sp. z o.o., ponadto Dyrektor departamentu rachunkowości zarządczej, audytu wewnętrznego oraz informacji finansowej w spółce Totalizator Sportowy sp. z o.o.

#### 1.4. Zmiany we władzach spółki dominującej

3 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza, powołała z dniem 6 czerwca 2016 r. Pana Marcina Grabarza do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa. Od tego dnia Zarząd EGB Investments S.A., powołany na kadencję, która kończy się 24 listopada 2018 r. jest dwuosobowy i w jego skład wchodzi:

- Tomasz Kuciel – jako Prezes Zarządu, oraz
- Marcin Grabarz – jako Wiceprezes Zarządu.

23 sierpnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EGB Investments S.A. dokonało wyboru nowego członka Rady Nadzorczej. Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do składu Rady Nadzorczej powołana została Pani Joanna Andryszczak-Lewandowska. W związku z powyższymi zmianami w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził po 23 sierpnia 2016 r.:

- Jakub Ryba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Góralewski – Sekretarz Rady Nadzorczej,

- Iwona Nowak,
- Maciej Wejman,
- Joanna Andryszczak-Lewandowska.

9 lutego 2017 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. – Pan Jakub Ryba złożył rezygnację ze składu Rady Nadzorczej Spółki. Po rezygnacji Pana Jakuba Ryby, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. jakie miało miejsce 20 marca br. Członkowie Rady wybrali nową Przewodniczącą Rady Nadzorczej, którą została Joanna Andryszczak-Lewandowska. W związku z tym struktura Rady Nadzorczej spółki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu przedstawia się następująco:

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

#### **1.5. Kapitał zakładowy spółki dominującej**

Kapitał zakładowy spółki dominującej na 31 grudnia 2016 r. wynosił 1.305.400 zł, został opłacony w całości i dzielił się na 13.054.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 7.524.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 530.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.

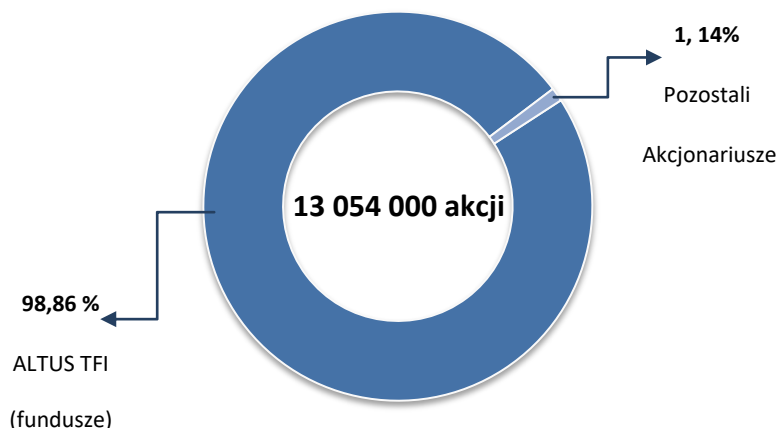
Wszystkie akcje spółki dominującej notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect. Akcje serii C,D i F od roku 2010, zaś akcje serii A i B od roku 2016.

22 stycznia 2016 r. akcjonariusze EGB Investments S.A. reprezentujący więcej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego przestali do Spółki żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wraz z żądaniem zamiany wszystkich akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela. 19 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło stosowną uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki (w tym zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela) oraz w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii A i B oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zmiana Statutu została zarejestrowana na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Bydgoszczy 9 marca 2016 r. przez (sygn. BY. XIII NS-Rej. KRS/001583/16/366).

## 1.6. Akcjonariat spółki dominującej

Wszystkie akcje spółki dominującej notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect. Akcje serii C,D i F od roku 2010, zaś akcje serii A i B od roku 2016.

Struktura akcjonariatu EGB Investments S.A. na 31 grudnia 2016 r.:\*



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

Akcjonariusze EGB Investments S.A.	Liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Akcjonariat wg liczby akcji	Akcjonariat wg liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A.	12 904 685	12 904 685	98,86%	98,86%
Pozostali akcjonariusze	149 315	149 315	1,14%	1,14%
<b>RAZEM</b>	<b>13 054 000</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

W roku 2016 nie następowaly zmiany w akcjonariacie EGB Investments S.A.

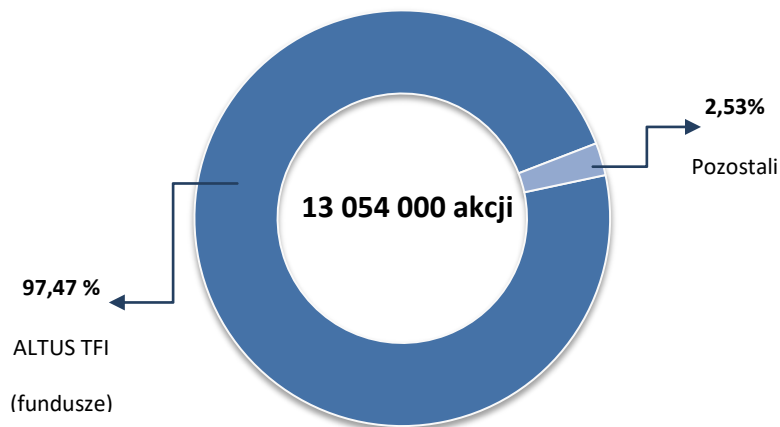
### Zmiana w akcjonariacie spółki dominującej po 31 grudnia 2016 r.

22 lutego 2017 r., czyli po dniu bilansowym, Spółka opublikowała raport dotyczący zmiany struktury akcjonariatu. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ALTUS TFI S.A.) w fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A zmniejszyły swój udział o ponad 1% w ogólnej liczbie głosów w spółce dominującej w stosunku do zawiadomienia ALTUS TFI S.A opublikowanego przez EGB Investments S.A. 10 listopada 2015 r.

Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce dominującej nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 15 lutego 2017 r. transakcji zbycia poza rynkiem zorganizowanym 120.000 jej akcji. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 12.844.685 akcji EGB Investments S.A. stanowiących 98,39% jej kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 12.844.685 głosów, co stanowiło 98,39% w ogólnej liczbie głosów. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS

TFI S.A. posiadają łącznie 12.724.685 akcji EGB Investments S.A., stanowiących 97,47% jej kapitału zakładowego uprawniających do wykonywania 12.724.685 głosów, co stanowi 97,47% w ogólnej liczbie głosów.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco\*:

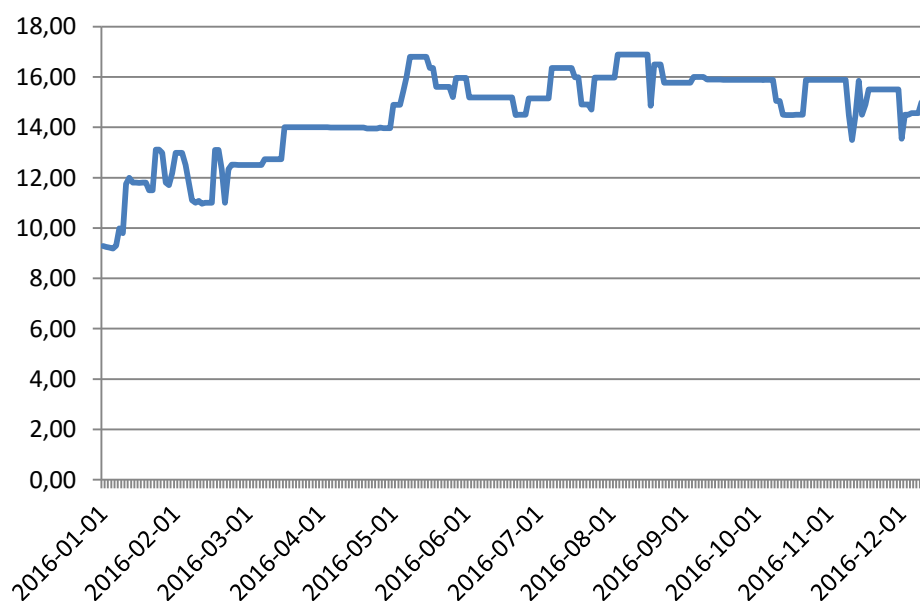


\* Informacje według najlepszej wiedzy Spółki oraz w oparciu o informacje otrzymane od Akcjonariuszy

Akcjonariusze EGB Investments S.A.	Liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Akcjonariat wg liczby akcji	Akcjonariat wg liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
Fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A.	12 724 685	12 724 685	97,47%	97,47%
Pozostali akcjonariusze	329 315	329 315	2,53%	2,53%
<b>RAZEM</b>	<b>13 054 000</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 1.7. Kurs akcji spółki dominującej

Notowania akcji w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. – kurs zamknięcia





## Notowania akcji w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Kurs odniesienia:	9,29 zł (4 stycznia 2016 r.)
Data początkowa:	2016-01-04
Data końcowa:	2016-12-30
Minimum kurs zamknięcia:	9,19 zł (8 stycznia 2016 r.)
Maksimum kurs zamknięcia:	16,89 zł (17 sierpnia 2016 r.)
Średni kurs zamknięcia:	14,57 zł
Wolumen obrotu:	105 646 szt.
Średni wolumen:	1 187 szt.
Obroty:	1,257 mln
Średnie obroty:	0,014 mln

W roku sprawozdawczym Spółka zanotowała wzrost kursu akcji – z 9,29 zł (kurs odniesienia z 4 stycznia 2016 r.) do 15 zł (kurs zamknięcia jaki osiągnęła Spółka 30 grudnia 2016 r.). EGB Investments S.A. zakończyła rok 2016 ze średnim kursem zamknięcia 14,57 zł za akcję.

## 2. Spółka zależna EGB Nieruchomości sp. z o.o.

### 2.1. Dane podstawowe spółki zależnej EGB Nieruchomości sp. z o.o.

<b>Firma i siedziba</b>	EGB Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy
<b>Adres</b>	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
<b>Telefon / fax</b>	+48 (52) 376 76 76 / +48 (52) 52 44 330
<b>NIP</b>	967-135-40-43
<b>Regon</b>	341260576
<b>Sąd rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Data rejestracji w KRS</b>	26 marca 2012 r.
<b>Numer KRS</b>	0000414983

### 2.2. Zarząd EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, w skład Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o. wchodził:

- ➡ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu.

W roku 2016 nie następowały zmiany w składzie Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o.

### 2.3. Rada Nadzorcza EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, w EGB Nieruchomości sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza, bowiem tego organu nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu.

## 2.4. Kapitał zakładowy EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy EGB Nieruchomości sp. z o.o. wynosił 30.000 zł i dzielił się na 600 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki zależnej objęła, zgodnie z aktem założycielskim, EGB Investments S.A., wnosząc na ich pokrycie wkłady niepieniężne w postaci wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, wycenionych na kwotę 2.214.800 zł. W roku sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym Spółki.

## 3. Spółka zależna Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski Sp. z k.

### 3.1. Dane podstawowe spółki zależnej Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski Sp. z k.

<b>Firma i siedziba</b>	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu
<b>Adres</b>	ul. Zelwerowicza 20, 53-676 Wrocław
<b>NIP</b>	897-182-03-65
<b>Regon</b>	363820360
<b>Sąd rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Data rejestracji w KRS</b>	26 lutego 2016 r.
<b>Numer KRS</b>	0000602616

### 3.2. Komplementariusz Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski Sp. z k.

Na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, Komplementariuszem Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski Sp. z k. był:

- ➔ Bartłomiej Świdorski – Radca Prawny.

### 3.3. Komandytariusz Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski Sp. k.

Na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, Komandytariuszem Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski Sp. z k. była:

- ➔ EGB Investments S.A.

## II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2016 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Istotne zdarzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą swoją działalność operacyjną w różnych obszarach związanych z obrotem i windykacją wierzytelności. Podmioty zależne są spółkami celowymi (SPV) dla działalności spółki dominującej. Została do nich przeniesiona część procesów specjalistycznych, wymagających indywidualnego podejścia przy ich realizacji oraz unikalnego know-how. Głównym założeniem rozwoju Grupy Kapitałowej we wskazanym kierunku jest zachowanie transparentności w zakresie przeprowadzanych transakcji

oraz kosztów ponoszonych w związku z realizacją konkretnych procesów i operacji. Obecna struktura Grupy Kapitałowej pozwala Akcjonariuszom i Inwestorom na dokładniejszą ocenę rentowności poszczególnych ofert i segmentów, realizowanej strategii, jak i wypracowywanych przez poszczególne podmioty wyników.

### **1.1. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej EGB Investments S.A.**

EGB Investments S.A. prowadzi działalność w czterech głównych segmentach tj.:

- windykacja wierzytelności własnych,
- obsługa wierzytelności sekurytyzowanych, zarówno korporacyjnych, zabezpieczonych hipotecznie i niezabezpieczonych, a także wierzytelności detalicznych,
- świadczenie usług due diligence portfeli wierzytelności oferowanych na rynku do sprzedaży, w szczególności portfeli zabezpieczonych,
- świadczenie usług windykacyjnych na rzecz innych podmiotów, w tym przede wszystkim banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych, które w roku sprawozdawczym były stopniowo ograniczane na rzecz segmentów wymienionych w punkcie a i b powyżej.

Rok 2016 stanowił kolejny etap rozwoju EGB Investments S.A. Był to jednocześnie szósty pełny rok funkcjonowania spółki dominującej w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na którym to od ubiegłego roku notowane są już wszystkie akcje Spółki (akcje serii C, D, E, i F od 2010 r., natomiast akcje serii A i B od 2016 r.). Był to także czas kontynuacji realizacji, przez EGB Investments S.A., Programu Emisji Obligacji, m.in. poprzez terminowy wykup serii wymagalnych oraz emisję kolejnych serii obligacji.

Przeprowadzono szereg działań mających na celu: inwentaryzację dotychczasowych kontaktów handlowych, nawiązywanie współpracy z nowymi Klientami, podtrzymywanie pozytywnych relacji z dotychczasowymi Kontrahentami i uruchamianie kolejnych transakcji związanych z obsługą wierzytelności, w tym wierzytelności sekurytyzowanych.

Podejmowano także aktywności mające na celu dalsze usprawnianie organizacji spółki dominującej. Duży nacisk położono na utrzymanie profesjonalnych relacji z Inwestorami, Obligatariuszami oraz partnerami biznesowymi. EGB Investments S.A. kontynuowała na szeroką skalę badanie rentowności wszystkich obszarów swojej działalności. Obsługiwane wierzytelności podlegały ciągłej inwentaryzacji w celu zwiększania efektywności, przy jednoczesnym dążeniu do minimalizacji kosztów ich obsługi.

W roku 2016 spółka dominująca kontynuowała działania związane z zakupem wierzytelności. W omawianym roku zawarła umowy, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości 415 mln zł w stosunku do 13.144 dłużników. Umowy te zawierane były z Klientami działającymi w różnych branżach, głównie finansowej oraz teleinformatycznej.

W roku sprawozdawczym, zgodnie z przyjętą strategią działania, EGB Investments S.A. stopniowo ograniczała świadczenie usług windykacji na zlecenie na rzecz windykacji portfeli własnych oraz portfeli ulokowanych w funduszach sekurytyzacyjnych serwisowanych przez spółkę dominującą. W 2016 r. EGB Investments S.A. przyjęła do obsługi w ramach zlecenia wierzytelności o łącznej wartości 72 mln zł wobec 27.393 dłużników.

W segmencie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych najistotniejsza, z punktu widzenia działalności spółki dominującej była realizacja założeń, zgodnie z którymi działalność EGB Investments S.A., poza inwestycjami w portfele własne, ma skupić się głównie na obsłudze wierzytelności ulokowanych w funduszach sekurytyzacyjnych. Konsekwencją tego był kontynuowany w 2016 r. proces negocjacji umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, który zaowocował zawarciem w roku 2016 umów z trzema funduszami sekurytyzacyjnymi, tj. ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3, GetBack Windykacji NS FIZ

oraz z jednym w roku 2017 – PROTEGAT1 NSFIZ. Dodatkowo spółka dominująca objęła także certyfikaty inwestycyjne w funduszach sekurytyzacyjnych (szczegółowe informacje poniżej).

Na 31 grudnia 2016 r. EGB Investments S.A. współpracowała z następującymi funduszami:

- **EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym pełni funkcję jedyne go serwisera,
- **EGB Wierzytelności 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych. Spółka jest jedynym serwisierem funduszu, odpowiedzialnym za zarządzanie portfelem wierzytelności funduszu,
- **ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności**, w którym pełni funkcję jedyne go serwisera,
- **ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2**, w którym pełni funkcję jedyne go serwisera,
- **ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3**, w którym pełni funkcję jedyne go serwisera,
- **GetBack Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym pełni funkcję serwisera,
- **PROTEGAT 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym pełni funkcję jedyne go serwisera,

Z dniem 15 marca 2017 r. rozwiązana została umowa zlecenia zarządzania częścią portfela inwestycyjnego funduszu GetBack Windykacji NSFIZ. W związku z tym na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, EGB Investments S.A. nie kontynuuje już współpracy z tym funduszem.

Współpraca z ww. podmiotami to kolejny etap realizacji założonej przez EGB Investments S.A. strategii, zakładającej systematyczny wzrost jej pozycji jako podmiotu specjalizującego się w serwisowaniu wierzytelności sekurytyzowanych. W opinii Zarządu spółki dominującej intensyfikacja działań w tym obszarze będzie miała pozytywny wpływ na możliwości inwestycji w portfele własne, budowanie stabilnych źródeł przychodów i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w przyszłości.

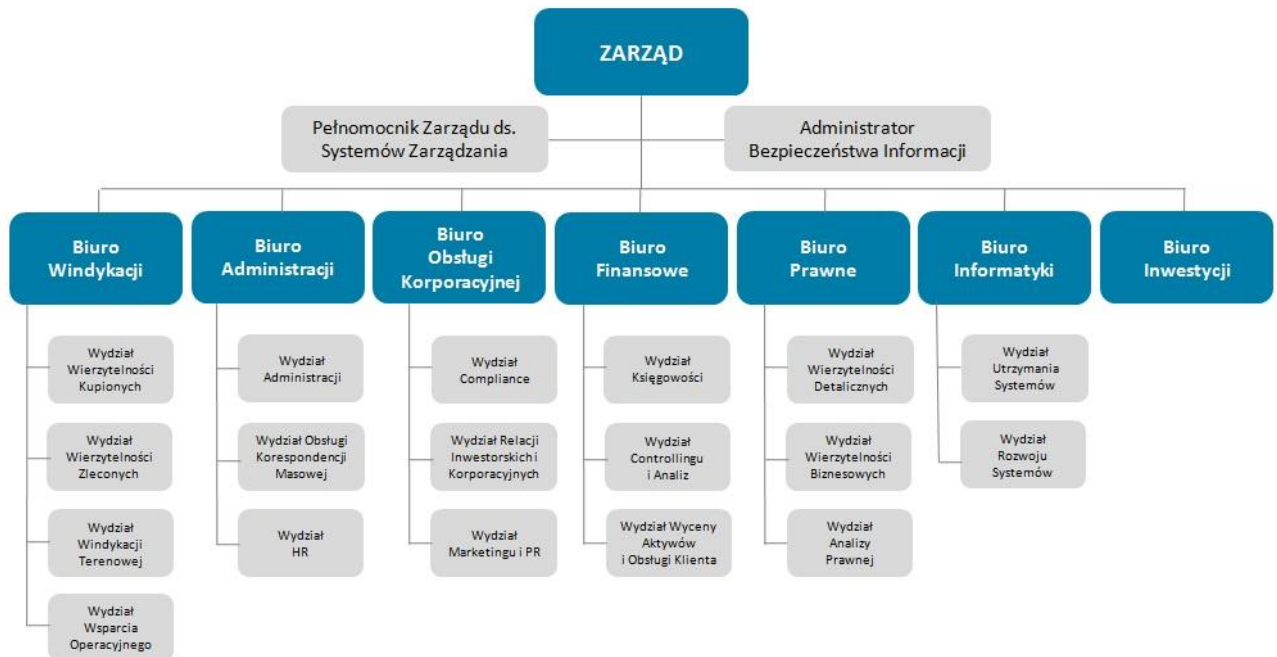
W roku sprawozdawczym kontynuowano w spółce dominującej min. rozwój zaplecza organizacyjnego, technicznego i informatycznego. Wprowadzono szereg usprawnień dotychczasowych narzędzi windykacyjnych i wdrażano nowe rozwiązania. Ulepszano także system monitoringu aktywności jej Pracowników. Efektem wprowadzanych zmian jest wzrost wydajności, skuteczności i efektywności działalności Spółki w obszarze zarządzania wierzytelnościami.

## 1.2. Zmiany struktury organizacyjnej w spółce dominującej

Zarząd EGB Investments S.A. podjął 4 sierpnia 2016 r. uchwałę dotyczącą zmiany struktury organizacyjnej Spółki. Na jej podstawie:

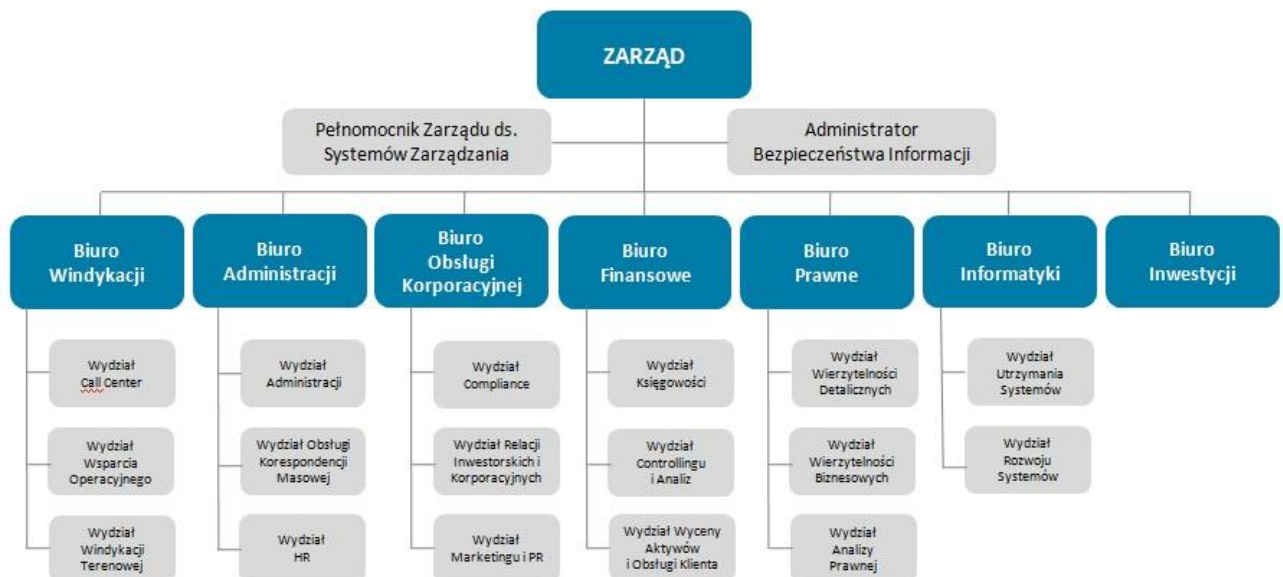
- powstało Biuro Inwestycji i zrezygnowano z powoływania samodzielnego Pełnomocnika Zarządu ds. Sprzedaży,
- Biuro Administracji i Informatyki zostało rozdzielone tworząc:
  - Biuro Administracji, w którego skład weszły Wydział Administracji, Wydział HR i nowopowstały Wydział Obsługi Korespondencji Masowej, oraz
  - Biuro Informatyki, w którym utworzono Wydział Utrzymania Systemów oraz Wydział Rozwoju Systemów,
- w Biurze Finansowym pojawiła się także nowa jednostka – Wydział Wyceny Aktywów i Obsługi Klienta,
- w Biurze Prawnym zaczął funkcjonować Wydział Analizy Prawnej.

Struktura organizacyjna na 4 sierpnia 2016 r.



15 listopada 2016 r. Zarząd Spółki podjął kolejną uchwałę w sprawie zmiany struktury organizacyjnej. Zmianie uległa struktura Biura Windykacji. Wydział Wierzytelności Kupionych i Wydział Wierzytelności Zleconych połączono w Wydział Call Center.

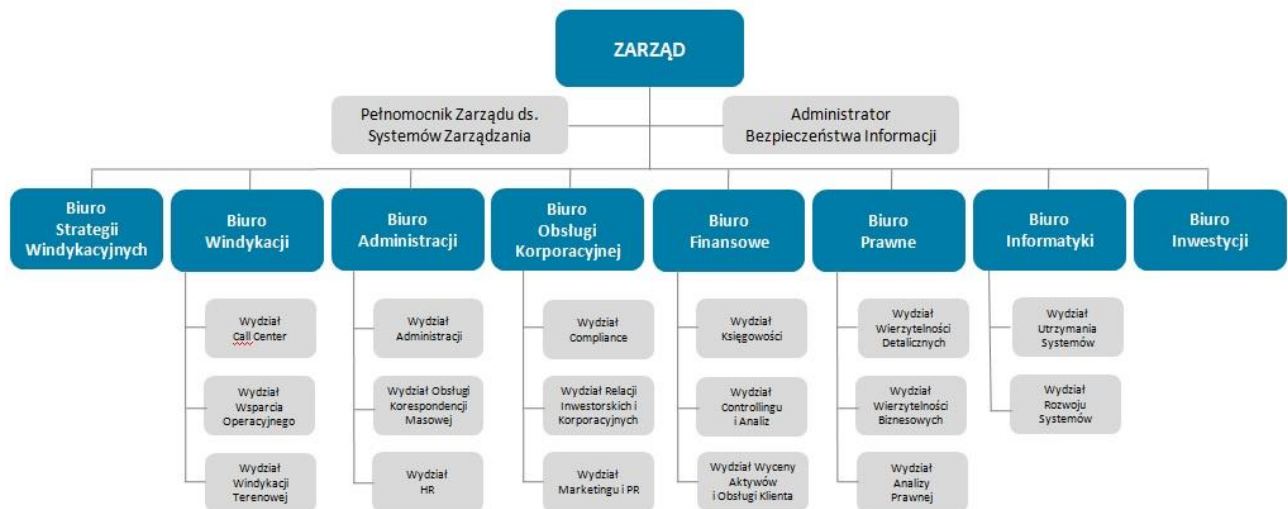
Struktura organizacyjna na 15 listopada 2016 r.



Kolejną uchwałę dotyczącą zmiany struktury organizacyjnej Spółki Zarząd podjął 19 grudnia 2016 r. (z mocą obowiązującą od 2 stycznia 2017 r.). Na jej podstawie utworzone zostało Biuro Strategii Windykacyjnej.



Struktura organizacyjna na 2 stycznia 2017 r. (obowiązująca również na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu)



### 1.3. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa w spółce dominującej

Strategia zarządzania zasobami ludzkimi przyjęta w EGB Investments S.A. opiera się na założeniu, iż największym kapitałem Spółki, a jednocześnie silną przewagą konkurencyjną, są zatrudnieni w niej Pracownicy. Sposób budowania relacji z Pracownikami, przyjęte metody zarządzania, kultura organizacyjna oraz inwestycje dokonywane w kadry, są wyrazem najwyższej świadomości tego, iż lojalny, zaangażowany, doświadczony, wykwalifikowany i ambitny zespół to gwarancja sukcesu i dynamicznego rozwoju.

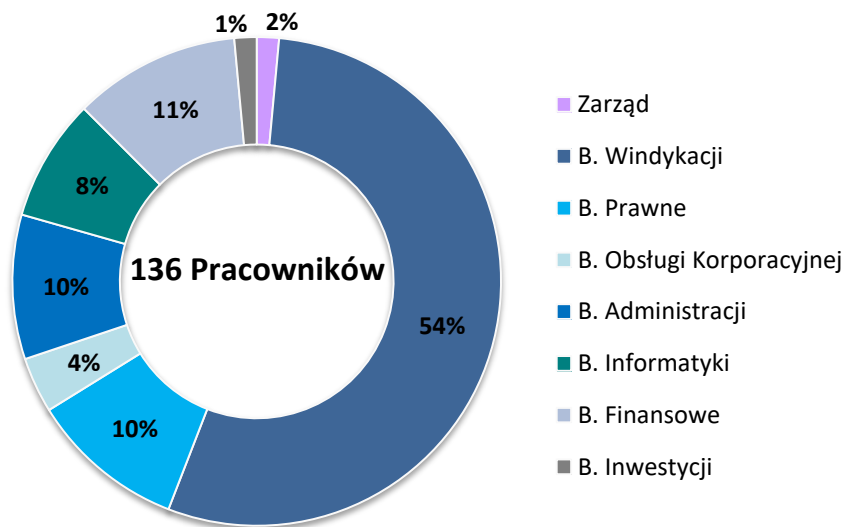
Ważnym elementem polityki zarządzania zasobami ludzkimi jest stały, niezależny od szczebla w hierarchii organizacji, dostęp Pracowników do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe i interpersonalne. W 2016 r. Pracownicy uczestniczyli w szkoleniach zewnętrznych, przygotowywanych pod konkretne potrzeby określonych grup docelowych. Szkolenia te dotyczyły m. in. zagadnień z zakresu strategii windykacyjnych, HR, bezpieczeństwa danych, zmian w zakresie Systemu Zarządzania Jakością i Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji oraz z nowych rozwiązań informatycznych. Pracownicy korzystali także z rozwiniętego systemu szkoleń wewnętrznych, związanych przede wszystkim z podnoszeniem jakości funkcjonujących w spółce dominującej technik windykacyjnych, zmian w przepisach prawnych oraz funkcjonowania narzędzi analitycznych. Wszystkie podejmowane w tym obszarze działania wpływają na poprawę organizacji procesu pracy, a tym samym na wzrost jego efektywności. W spółce dominującej podejmowane są także działania z zakresu B+R polegające m.in. na dofinansowaniu kształcenia Pracowników.

Należy podkreślić, że Pracowników EGB Investments S.A. w kontaktach z otoczeniem rynkowym, w tym z Inwestorami, Klientami, Partnerami biznesowymi i Osobami zadłużonymi, obowiązują zasady fair play, a zatem: rzetelność, profesjonalizm, zdrowa konkurencja oraz odpowiedzialność za swoje działania. Taka postawa przyczynia się do utrzymywania pozytywnego wizerunku Spółki, zarówno w środowisku wewnętrznym, jak i zewnętrznym.

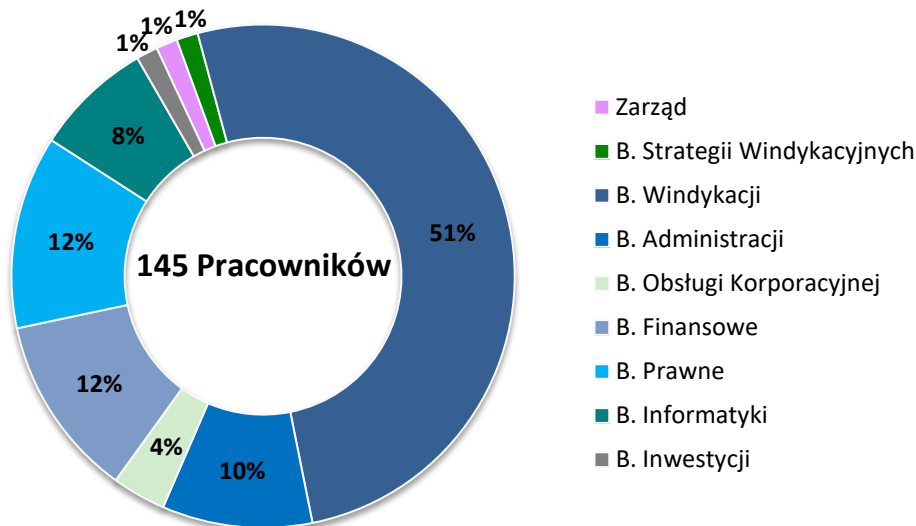
W 2016 r. spółka dominująca zatrudniała średnio 116,25 osób w oparciu o umowy o pracę, a na dzień 31 grudnia 2016 r. – 136 osoby.



### Struktura zatrudnienia spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r.



### Struktura zatrudnienia na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu



Spółka dominująca kładzie duży nacisk na budowanie stabilnego, trwałego i lojalnego zespołu Pracowników. Świadczy o tym m.in. fakt, iż średnia długość stażu pracy wynosi 5 lat i 5 miesięcy, natomiast 38,24% zatrudnionych jest związanych ze Spółką od ponad 6 lat. Średnia długość stażu pracy wszystkich menadżerów wynosi 10 lat i 2 miesiące. Statystyki potwierdzają stabilną sytuację kadrową, która przekłada się na możliwość stałej obsługi masowych pakietów wierzytelności oraz zapewnia efektywność prowadzonych procesów i wzrost ich skuteczności. Jednocześnie przyjęta strategia sprzyja umacnianiu więzi pomiędzy Pracownikami a EGB Investments S.A., a także zatrzymaniu talentów i wiedzy w organizacji.

#### 1.4. Społeczna odpowiedzialność biznesu – działania podejmowane w spółce dominującej

Spółka dominująca EGB Investments S.A. jest jedną z pierwszych firm windykacyjnych, która do tematyki społecznej odpowiedzialności biznesu zaczęła podchodzić w sposób kompleksowy. CSR rozumiemy jako świadomą aktywność, która uwzględnia interesy społeczne przy jednoczesnym dążeniu do wyznaczonych celów ekonomicznych Spółki, jak i proaktywne zarządzanie relacjami ze wszystkimi Interesariuszami. Spółka dominująca bierze odpowiedzialność za to, w jaki sposób oddziałuje na otoczenie wewnętrzne i zewnętrzne, a zatem: dba o etykę i zgodność działań z prawem, podejmuje inicjatywy społeczne, wdraża rozwiązania pomagające chronić środowisko, buduje odpowiedzialne relacje z Pracownikami oraz prowadzi projekty edukacyjne.

##### Etyka w biznesie

Jednym z elementów strategii CSR EGB Investments S.A. jest promowanie idei etycznego biznesu. Jest to szczególnie ważne zadanie w przypadku firmy zajmującej się zarządzaniem wierzytelnościami. Organizacja przede wszystkim powinna być świadoma tego, jak duży wpływ jej działalność wywiera na pracowników i otoczenie. Politykę popierania etyki i partnerstwa w biznesie EGB Investments S.A. realizuje m.in. poprzez:

- wdrożenie i utrzymywanie w Spółce dwóch systemów zarządzania, które są gwarantem najwyższych standardów działania, tj. Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z normą ISO 9001 oraz Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnego z normą ISO 27001,
- wprowadzenie polityki compliance, która zapewnia właściwe zarządzanie ryzykiem prawnym oraz bieżące monitorowanie i dostosowywanie działalności Spółki do obowiązujących przepisów prawa, zwyczajów przyjętych na rynku, ustaleń międzynarodowych, norm branżowych, zasad dobrych praktyk rynkowych i norm etycznych,
- wdrożenie Kodeksu Etyki Pracowników Spółki opartego na lojalności, szacunku, prawdzie i godności,
- realizację Polityki Antykorupcyjnej, która minimalizuje ryzyko pojawienia się powszechnych w biznesie zjawisk korupcyjnych oraz Politykę Zarządzania Konfliktami Interesów w celu zagwarantowania prowadzenia działań w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętych interesów Klientów, jak i samej Spółki.

##### Inicjatywy

Spółka dominująca, podejmując inicjatywy społeczne, charytatywne czy edukacyjne, traktuje je jako obowiązek i przywilej. Zaangażowanie społeczne jest jedną z zasadniczych powinności EGB Investments S.A. wobec społeczeństwa, w jakim funkcjonujemy. Do flagowych i długoterminowych działań należą:

Akcja „**Odkręcamy się na innych**” gdzie Pracownicy spółki dominującej wraz ze swoimi rodzinami zbierają plastikowe nakrętki. Rokrocznie przekazujemy zebrany surowiec do firm recyklingowych, a pozyskane środki finansowe zasilają konto bydgoskiej fundacji.

„**Oddając krew, ratujemy życie**” jest inicjatywą, która na stałe wpisała się w tradycje EGB Investments S.A. Zbiórki krwi organizowane są systematycznie od kilku lat. Dzięki naszym Pracownikom udało się zebrać ponad 100 litrów krwi. Podczas akcji promocyjnej poprzedzającej oddawanie krwi namawiamy i zapraszamy do udziału pracowników firm, które znajdują się na terenie bydgoskiego Biznes Parku, a także okolicznych mieszkańców. Proces poboru został tak opracowany, aby zrobić to sprawnie i bezpiecznie dla dawcy. Wykwalifikowany personel z centrum krwiodawstwa towarzyszy podczas całej akcji.

„**Biegiem na pomoc**” jest jedną z inicjatyw, które wspieraliśmy dzięki współpracy ze Stowarzyszeniem im. Sue Ryder. Poprzez zaangażowanie w akcję „Biegiem na pomoc” Spółka przyczyniła się do zakupu specjalistycznego samochodu dla dzieci hospicyjnych i leczonych respiratorem.

## Działalność edukacyjno- sportowa

W dorosłym życiu umiejętność oszczędzania jest niezwykle istotna. Od ponad 21 lat pracujemy w branży zarządzania wierzytelnościami i doskonale wiemy, jak ważna jest edukacja dotycząca rozsądnego gospodarowania pieniędzmi zarówno dorosłych, jak też tych najmłodszych. W myśl zasady „im szybciej, tym lepiej” – dzieliliśmy się naszymi doświadczeniami w ramach Centrum edukacyjnego „**Płacę na czas**”. Dodatkowo spółka dominująca wspiera finansowo inicjatywy mające na celu popularyzację sportu wśród najmłodszych, m.in. Bydgoski turniej „**Biały Miś**”.

## Środowisko naturalne

Częścią systemu zarządzania spółką dominującą jest podejmowanie różnych działań chroniących środowisko naturalne przed degradacją. Choć aktywność firmy windykacyjnej nie wiąże się bezpośrednio z żadnymi niebezpiecznymi emisjami, to w naszej codziennej pracy promujemy postawy proekologiczne i zachęcamy do takich zachowań wszystkich Pracowników. Zwracamy uwagę na to, iż rozsądne zarządzanie może przynieść zysk dla środowiska naturalnego.

Nieodłącznym elementem naszej polityki jest osiągnięcie trwałego rozwoju przy zachowaniu równowagi ekologicznej. Staramy się to osiągnąć poprzez:

- ograniczanie zużycia energii elektrycznej, m.in. poprzez energooszczędne oświetlenie, racjonalne korzystanie z komputerów oraz całkowite wyłączenie urządzeń elektrycznych po zakończeniu dnia pracy,
- zapewnienie właściwej utylizacji sprzętu elektronicznego (tzw. elektrośmieci) oraz zużytych tonerów,
- oszczędzanie papieru, dzięki racjonalnemu drukowaniu dokumentów (wykorzystujemy funkcję druku dwustronnego, preferujemy pliki elektroniczne zamiast kopii papierowych, wprowadziliśmy elektroniczny obieg dokumentów),
- minimalizację wytwarzanych odpadów, a także ich segregację – ustawiliśmy specjalne pojemniki na plastik, papier i zużyte baterie,
- zmniejszenie zużycia paliwa poprzez stosowanie zasad ekonomicznej jazdy oraz ograniczanie wyjazdów służbowych (tam gdzie to możliwe) na rzecz wideo i telekonferencji.

EGB Investments S.A. od początku funkcjonowania realizuje szereg zadań, które współcześnie są uznawane za element społecznej odpowiedzialności biznesu. Budowanie relacji z partnerami w oparciu o wzajemne zaufanie i obustronne korzyści jest jedną z podstawowych zasad biznesowych. Z kolei niesienie pomocy innym jest niezwykle istotne i daje wiele niewypowiedzianej satysfakcji i radości.

### 1.5. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej EGB Nieruchomości sp. z o.o.

W 2016 r. EGB Nieruchomości sp. z o.o. koncentrowała się przede wszystkim na obsłudze wierzytelności wniesionych przez jedynego współnika, tj. EGB Investments S.A. Głównymi obszarami jej działalności były:

- negocjacje dotyczące polubownej spłaty poszczególnych wierzytelności należących do Spółki,
- kontynuowanie procesu przejmowania nieruchomości tj. między innymi analiza i wycena posiadanych wierzytelności i nieruchomości, na których ustanowione są zabezpieczenia tych wierzytelności pod kątem celowości i zasadności przejęcia poszczególnych nieruchomości na własność Spółki,
- badanie rynku wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, zarówno na nieruchomościach komercyjnych jak i mieszkaniowych,

- ➔ badanie aktualnych nastrojów wśród potencjalnych dostawców wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, głównie banków,
- ➔ badanie aktualnego zainteresowania nabywaniem nieruchomości, na których ustanowione są zabezpieczenia wierzytelności Spółki.

#### 1.6. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej w Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski sp. k.

W roku sprawozdawczym Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. rozpoczęła swoją działalność. Rok 2016 był więc rokiem pełnym wyzwań mających na celu wypracowanie skutecznych i efektywnie funkcjonujących struktur organizacyjnych. Podejmowano szereg czynności zmierzających do wypracowania satysfakcjonującego modelu obsługi wierzytelności na etapie sądowym i egzekucyjnym oraz zwiększeniu automatyzacji tego procesu.

Pierwsze miesiące działalności zaowocowały zawarciem umowy na obsługę prawną wierzytelności Spółki dominującej, a także umów na obsługę prawną sekurytyzowanych wierzytelności następujących funduszy:

- ➔ ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności,
- ➔ ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2,
- ➔ ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3,
- ➔ EGB Wierzytelności 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

#### 1.7. Podsumowanie istotnych zdarzeń w ramach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej

Działania podejmowane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ukierunkowane były w znacznej mierze na windykację wierzytelności zakupionych w roku sprawozdawczym przez spółkę dominującą oraz pozyskanych przez nią do obsługi od funduszy sekurytyzacyjnych, z którymi podpisała umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Prowadzone były prace zmierzające do dostosowania oferty produktowej poszczególnych spółek do wymagań Klientów z konkretnych grup docelowych.

## 2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

### 2.1. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w EGB Investments S.A.

#### Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

Rodzaj	Data i miejsce Zgromadzenia	Opis
<b>Nadzwyczajne WZA</b>	19.02.2016 r. Warszawa	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu oraz przyjęcia tekstu jednolitego</li> <li>➔ podjęcie uchwały w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii A i B oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu</li> <li>➔ podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminy Rady Nadzorczej</li> <li>➔ podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji</li> </ul>
<b>Zwyczajne WZA</b>	17.06.2016 r. Warszawa	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015 oraz Sprawozdania Zarządu EGB Investments S.A. (spółki dominującej) z działalności Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2015</li> </ul>

<b>Nadzwyczajne WZA</b>	23.08.2016 r. Warszawa	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2015</li> <li>➤ udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2015</li> <li>➤ podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok 2015</li> <li>➤ podjęcie uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej obecnej kadencji oraz dokonania zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej</li> </ul>
-----------------------------	---------------------------	--

### Emisja obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

W roku sprawozdawczym EGB Investments S.A. z powodzeniem kontynuowała obsługę rozpoczętego w roku 2011 Programu Emisji Obligacji, zarówno poprzez emisję kolejnych serii oraz wykup serii wymagalnych, jak i poprzez terminową realizację zobowiązań odsetkowych związanych z emisją kolejnych papierów dłużnych.

W 2016 r. spółka dominująca zakończyła emisję następujących serii obligacji:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
11 marca 2016 r.	300	AH	3 mln zł	Raport bieżący EBI nr 22/2016
18 marca 2016 r.	950	AI	9,5 mln zł	Raport bieżący EBI nr 24/2016
25 marca 2016 r.	550	AJ	5,5 mln zł	Raport bieżący EBI nr 30/2016
26 sierpnia 2016 r.	10.000	AK	10 mln zł	Raport bieżący EBI nr 58/2016

Po zakończeniu roku sprawozdawczego spółka dominująca nie dokonała emisji kolejnych serii obligacji.

### Wykup obligacji serii M, K, T, W, Ż, AA, AB, P oraz AC wyemitowanych przez EGB Investments S.A. w latach poprzednich

W 2016 r. spółka dominująca dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami:

- 30 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii M o wartości 3 mln zł,
- 111 sztuk trzyletnich obligacji kuponowych serii K o wartości 11,1 mln zł,
- 21 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii T o wartości 2,1 mln zł,
- 34 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii W o wartości 3,4 mln zł,
- 29 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii Ż o wartości 2,9 mln zł,
- 34 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii AA o wartości 3,4 mln zł,
- 26 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii AB o wartości 2,6 mln zł,
- 7 sztuk trzyletnich obligacji kuponowych serii P o wartości 0,7 mln zł,
- 16 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii AC o wartości 1,6 mln zł.

W 2016 r. i do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania w ramach Programu Emisji Obligacji, EGB Investments S.A. zamknęła emisję 4 serii obligacji, o różnym terminie zapadalności, w wyniku czego pozyskała 28 mln zł. Pozwoliło to jej na nabycie w roku 2016 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 415 mln zł. Program Emisji Obligacji nie został wypełniony w całości i jest nadal kontynuowany.

## 2.2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k.

W roku 2016 nie następowały żadne istotne zmiany o charakterze korporacyjnym w Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski sp. k.

## 2.3. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w EGB Nieruchomości sp. z o.o.

W roku 2016 nie następowały żadne istotne zmiany o charakterze korporacyjnym w EGB Nieruchomości sp. z o.o.

### III. DANE FINANSOWE ZA ROK 2016

#### 1. ISTOTNE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2016

Bilans Grupy Kapitałowej za rok 2016 zamknął się po stronie aktywów i pasywów kwotą 162 380 tys. zł podczas gdy za rok 2015 zamknął się sumą bilansową 147 053 tys. zł. Rachunek zysków i strat wykazał zysk netto w kwocie 10 598 tys. zł wobec kwoty 3 699 tys. zł zysku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2015.

#### 2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE DANE Z BILANSU	2016		2015		DYNAMIKA 2016/2015
	w tys. zł	STRUKTURA	w tys. zł	STRUKTURA	
<b>Aktywa trwałe</b>	1 964	1,21%	54 611	37,14%	3,60%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 062	0,65%	843	0,57%	125,96%
Inwestycje długoterminowe	-	-	53 189	36,17%	-
<i>W tym udzielone pożyczki</i>	-	-	101	0,07%	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	160 416	98,79%	92 441	62,86%	173,53%
Należności krótkoterminowe	2 262	1,39%	938	0,64%	241,18%
<i>W tym: powyżej 12 m-cy</i>	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	157 833	97,20%	91 037	61,91%	173,37%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	53 946	33,22%	8 700	5,92%	620,07%
<i>W tym: udzielone pożyczki</i>	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 329	2,05%	2 382	1,62%	139,75%



Inne inwestycje krótkoterminowe - nabyte wierzycelności	103 887	63,98%	82 337	55,99%	126,17%
<b>Aktywa razem</b>	<b>162 380</b>	<b>100%</b>	<b>147 053</b>	<b>100%</b>	<b>110,42%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>75 139</b>	<b>46,27%</b>	<b>64 542</b>	<b>43,89%</b>	<b>116,42%</b>
<i>W tym: kapitał podstawowy</i>	1 305	0,80%	1 305	0,89%	100,00%
Kapitał zapasowy	59 199	36,46%	55 482	37,73%	106,70%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>87 220</b>	<b>53,71%</b>	<b>82 511</b>	<b>56,11%</b>	<b>105,71%</b>
Rezerwy na zobowiązania	5 036	3,10%	3 863	2,63%	130,38%
Zobowiązania długoterminowe	65 165	40,13%	42 097	28,63%	154,80%
<i>W tym: kredyty i pożyczki</i>	14 453	8,90%	10 135	6,89%	142,61%
Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	50 383	31,03%	31 839	21,65%	158,24%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 019	10,48%	36 552	24,86%	46,56%
<i>W tym: kredyty i pożyczki</i>	5 971	3,68%	5 384	3,66%	110,91%
Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	9 062	5,58%	30 152	20,50%	30,05%
Z tytułu dostaw i usług	630	0,39%	297	0,20%	211,88%
<b>Pasywa razem</b>	<b>162 380</b>	<b>100%</b>	<b>147 053</b>	<b>100%</b>	<b>110,42%</b>

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments zamknął się w 2016 roku sumą 162.380 tys. zł, co stanowiło wzrost względem roku poprzedniego o 10,42%. Dominującą pozycją w aktywach są inne inwestycje krótkoterminowe, na które składają się nabyte wierzycelności. Wyrażone są one w wartości godziwej oszacowanej na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzycelnościami. Stanowią one ponad połowę majątku Grupy w roku 2016. Wzrost wartości wierzycelności własnych w 2016 roku o 26,17% w stosunku do poziomu z końca roku 2015 jest wynikiem inwestycji w nowe portfele w spółce dominującej. Spółka dominująca wykazywała w roku 2016 dużą aktywność w zakresie pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania i zrealizowała emisje obligacji na kwotę 28 mln zł oraz uruchomiła kolejną transzę kredytu w kwocie 10,2 mln zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na nabycie nowych portfeli w spółce dominującej i funduszach własnych oraz wykup wcześniej wyemitowanych serii obligacji. Ponadto Spółki z GK intensyfikowały współpracę w zakresie zarządzania wierzycelnościami funduszy sekurytyzacyjnych. Kapitał własny stanowił ponad 46% kapitału całkowitego Grupy i odnotował w 2016 r. wzrost o 16% w stosunku do roku poprzedniego, osiągając wartość 75.139 tys. zł.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	2016	2015	Zmiana w pkt. proc.
Rentowność sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	27,82%	17,49%	10,34%
ROE	zysk netto/średni stan kapitału własnego	15,17%	5,90%	9,27%
ROA	zysk netto/średni stan aktywów	6,85%	2,55%	4,30%

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem	53,71%	56,11%	-2,40%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	kapitał obcy/kapitał własny	116,08%	127,84%	-11,76%

### **3. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2016**

W roku obrotowym spółka dominująca Grupy Kapitałowej EGB Investments S.A. dokonała wykupu i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych EGB Wierzytelności 2 NSFIZ (dawniej: AGIO EGB NSFIZ) o wartości 12.613 tys. zł oraz EGB Wierzytelności 1 FIZ NSF (dawniej: PLEJADA NSFIZ) o wartości 1.111 tys. zł. Nabyła natomiast certyfikaty ALTUS 49 FIZ o łącznej wartości 10.000.000,00 zł opłacając je poprzez wniesienie do tego funduszu gotówki oraz całości certyfikatów inwestycyjnych EGB Wierzytelności 1 NSFIZ.

### **4. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

### **5. WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2016 R.**

Do najważniejszych okoliczności i wydarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2016 r. zaliczyć należy bez wątpienia obsługę portfeli wierzytelności nabywanych w latach poprzednich przez spółkę dominującą oraz wierzytelności przekazywanych do obsługi przez Klientów zewnętrznych, w tym przede wszystkim przez fundusze sekurytyzacyjne.

W 2016 r. spółka dominująca zakupiła wierzytelności o łącznej wartości **415.296.725 zł** w stosunku do **13.144** dłużników. Zakupione portfele pochodziły głównie z sektora finansowego (85,5%) oraz sektora teleinformatycznego (14,5%) i miały charakter detaliczny. Jakość tych wierzytelności jest wysoka, co pozwoli na osiąganie wyższych parametrów ściągальności w kolejnych latach ich obsługi.

W 2016 r. EGB Investments S.A. – tak jak i w latach poprzednich – koncentrowała uwagę przede wszystkim na tych portfelach, które z jej punktu widzenia stanowiły atrakcyjną inwestycję o wysokim potencjale w zakresie realizacji oczekiwanej stopy zwrotu. Aktywny udział w przetargach i uważny monitoring rynku pozwolił na podejmowanie racjonalnych decyzji biznesowych w tym obszarze i nabywanie tylko takich portfeli, których ceny w ocenie Zarządu spółki dominującej były adekwatne do jakości tworzących je wierzytelności.

W roku sprawozdawczym EGB Investments S.A. stopniowo ograniczała świadczenie usług windykacyjnych na zlecenie na rzecz windykacji portfeli własnych oraz portfeli wierzytelności ulokowanych w funduszach sekurytyzacyjnych serwisowanych przez Spółkę.

**W ramach zawartych umów zlecenia, spółka dominująca otrzymała do obsługi – wierzytelności o łącznej wartości 71.929.254 zł, w stosunku do 27.393 dłużników.**

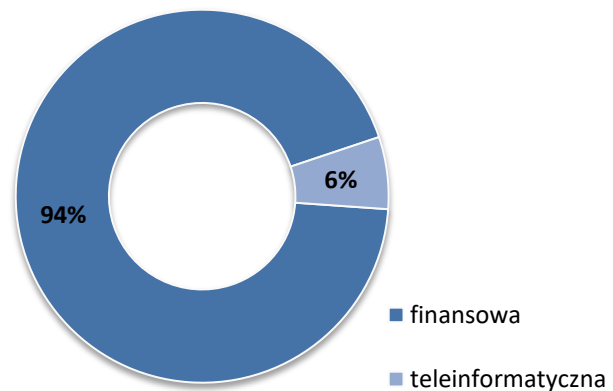
W 2016 r. EGB Investments S.A. kontynuowała obsługę wierzytelności sekurytyzacyjnych ulokowanych w funduszach inwestycyjnych serwisowanych przez Spółkę tj.: EGB Podstawowy NS FIZ, ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 NSFIZ, GetBack Windykacji NSFIZ. Szczegółowe informacje dotyczące ww. funduszy znajdują się w pkt. III.1 niniejszego

sprawozdania. W ramach **wierzytelności sekurytyzowanych** spółka dominująca przyjęła do obsługi wierzytelności o łącznej wartości **1.822.708.175 zł wobec 233.797 dłużników**.

łączną wartość, liczbę oraz strukturę branżową portfela wierzytelności przyjętego przez spółkę dominującą do obsługi w 2016 r., (zakupionych, zleconych do obsługi przez Klientów i przez fundusze sekurytyzacyjne), przedstawiają poniższe wykresy.

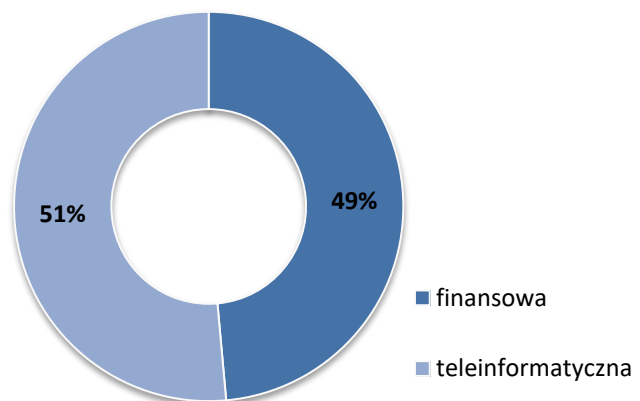
**Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi przez spółkę dominującą w 2016 r. – wg wartości wierzytelności**

Branża	Wartość wierzytelności
finansowa	2 165 672 201 zł
teleinformatyczna	144 261 954 zł
<b>Razem</b>	<b>2 309 934 155 zł</b>



**Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi przez spółkę dominującą w 2016 r. – wg liczby wierzytelności w portfelu**

Branża	Liczba wierzytelności
finansowa	133 236
teleinformatyczna	141 098
<b>Razem</b>	<b>274 334</b>



Ważną inwestycją spółki dominującej w roku sprawozdawczym było dokonanie zakupów certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych zamkniętych takich jak:

Nazwa funduszu	Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	Wartość emisyjna jednego certyfikatu inwestycyjnego	Łączna wartość nabytych przez EGB Investments S.A. Certyfikatów Inwestycyjnych
ALTUS 49 FIZ	A	100.000	100,00 zł	10.000.000,00 zł
ALTUS NS FIZ Wierzytelności	A	2	107.380,56 zł	214.761,12 zł
ALTUS NS FIZ	I	36	200.000,00 zł	7.200.000,00 zł

## Wierzytelności 2

Ww. procesy stanowią kontynuację działań związanych z koncentracją EGB Investments S.A. na inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy poczynione już w roku 2015. Związane jest to ze zmianą strategii spółki dominującej, która poza inwestycją w portfele własne, zakłada stopniowe zwiększanie działań związanych z obsługą wierzytelności sekurytyzowanych. Działania te stanowią podstawę do znacznego wzrostu możliwości inwestycji w portfele własne, budowanie stabilnych źródeł przychodów i osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w przyszłości.

Inwestycją spółki dominującej w roku sprawozdawczym było również dokonanie zakupów 13.144 sztuk wierzytelności, głównie od podmiotów z branży finansowej i teleinformatycznej, o łącznej wartości 415 mln zł. Źródło finansowania zakupu portfeli stanowiły przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji i kredytu bankowego. Windykacja zakupionych w ostatnich latach wierzytelności wpłynie pozytywnie na poziom przychodów, a tym samym i wyników w kolejnych latach działalności Grupy.

Spółki Grupy Kapitałowej dokonywały także inwestycji w infrastrukturę wspomagającą proces windykacji wierzytelności. Charakter wspomnianych inwestycji determinowany był przez wzrost wolumenu i wartości obsługiwanych portfeli, a także podyktowany był potrzebą zapewnienia elastyczności w obszarach współpracy z poszczególnymi Klientami, nieustannego podnoszenia bezpieczeństwa procesu przetwarzania danych oraz utrzymania ciągłości prowadzenia działań windykacyjnych i świadczenia usług. W roku sprawozdawczym kontynuowano także modyfikację dotychczasowych narzędzi windykacyjnych i ulepszano system monitoringu aktywności Pracowników. Efektem zmian jest wzrost wydajności, skuteczności i efektywności pracy osób prowadzących obsługę wierzytelności.

Pozostałe ważne okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wskazane zostały w jednostkowym raporcie rocznym EGB Investments S.A. za 2016 rok.

## **6. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.).

Sprawozdanie to zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Grupa Kapitałowa sporządza porównawczy rachunek zysków i strat, a ponadto sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Polityką rachunkowości obowiązującą w spółce dominującej od 1 stycznia 2002 r., przyjętą 31 grudnia 2001 r. ze zmianami.

## **IV. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN**

Na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu w skład Grupy Kapitałowej wchodziły trzy spółki, tj. EGB Investments S.A., jako spółka dominująca oraz EGB Nieruchomości sp. z o.o. i Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. – jako spółki zależne. Siedziba EGB Investments S.A. oraz

EGB Nieruchomości sp. z o.o. znajdują się w Bydgoszczy, natomiast siedziba Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. znajduje się we Wrocławiu. W Bydgoszczy zlokalizowany jest jej oddział.

Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski Sp. k. zawiązana została 3 lutego 2016 r. Wpisu do rejestru dokonano na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej z 26 lutego 2016 r. (sygn. akt WR.VI NS-REJ.KRS/003156/16/344). Komplementariuszem spółki jest radca prawny Bartłomiej Świdorski, zaś komandytariuszem EGB Investments S.A. Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie pomocy prawnej dla spółki dominującej i jej Klientów, w tym dla funduszy sekurytyzacyjnych, w których EGB Investments S.A. posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz tych, w których pełni rolę serwisera wierzycelności.

Oferta spółek Grupy Kapitałowej w zakresie obsługi wierzycelności jest kompleksowa, a poszczególne usługi i produkty wzajemnie się uzupełniają. Przekłada się to na spełnienie w maksymalnym stopniu oczekiwań Klientów z różnych grup docelowych, oczekujących odmiennych narzędzi skutecznego zarządzania należnościami. Tym samym ścisła specjalizacja każdego z podmiotów przyczynia się do budowania mocnej pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej, a jednocześnie zapewnia wysoką efektywność i dywersyfikację podejmowanych działań windykacyjnych. Dodatkowo, pozytywnie przekłada się na skonsolidowane wyniki finansowe.

Obecna struktura Grupy Kapitałowej jest optymalna i zdaniem Zarządu spółki dominującej, ma decydujący wpływ na:

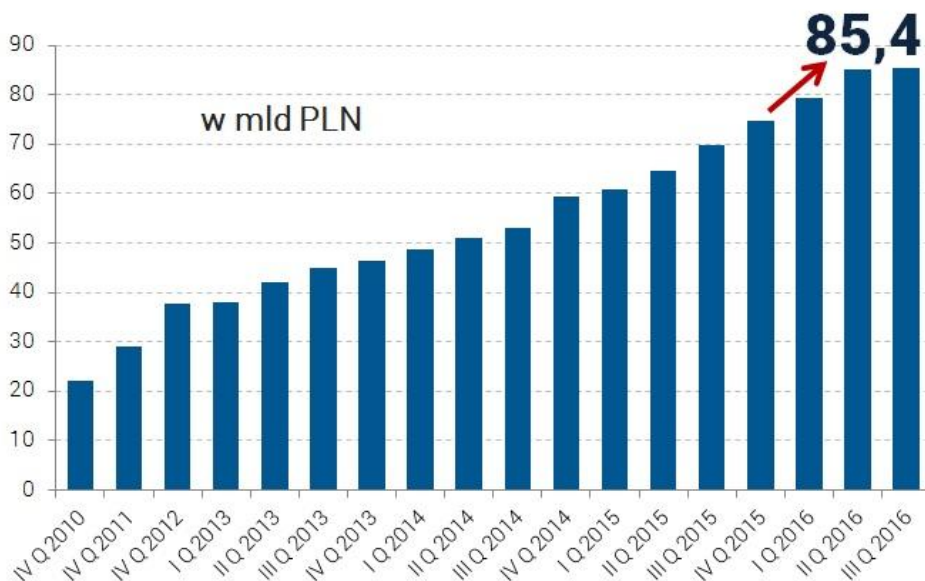
- **dalsze zwiększanie skuteczności w dochodzeniu roszczeń** – każda ze spółek ma ściśle wyspecjalizowany profil działalności, dzięki czemu procesy windykacyjne są precyzyjnie dostosowane do potrzeb Klientów oraz rodzaju i charakterystyki obsługiwanych wierzycelności,
- **poszerzenie asortymentu usług dla różnego rodzaju grup docelowych** – segmentacja Klientów i trafne rozpoznanie ich oczekiwań umożliwia wprowadzanie do oferty nowych produktów i usług, dzięki czemu możliwe jest dotarcie do szerszego grona podmiotów potencjalnie zainteresowanych współpracą,
- **wypracowanie unikalnego know-how** dla każdej ze spółek tworzących Grupę Kapitałową – specjalizacja wiedzy i doświadczenia pozwoli na dalszą dywersyfikację procesów windykacyjnych,
- **zapewnienie transparentności sprawozdań finansowych** – możliwa jest przejrzysta prezentacja generowanych kosztów i uzyskiwanych przychodów w związku z prowadzeniem określonych linii biznesowych przez spółki tworzące Grupę Kapitałową,
- **wzrost wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej** – każdy z podmiotów zależnych, dzięki koncentracji działalności na danej linii biznesowej oraz prowadzeniu działań marketingowo-sprzedażowych skierowanych do określonej grupy odbiorców, jest w stanie generować wyższe przychody, minimalizując ponoszone koszty,
- **dalszy, dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej** – stanowi element realizacji strategii dotyczącej poszukiwania nowych grup przychodów i dywersyfikacji działalności biznesowej.

Długookresowym celem strategicznym jest stworzenie stabilnych podstaw do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym wzrost jej aktywów oraz wyników finansowych. Pozwoli to na dokładniejszą ocenę działalności EGB Investments S.A. przez jej Akcjonariuszy i Inwestorów, pod względem realizowanych działań oraz wypracowanych wyników.

## V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. RYNEK WINDYKACJI W POLSCE

Zarządzanie wierzytelnościami to jeden z nielicznych sektorów rynku usług finansowych, który przez ostatnie sześć lat notował wysoką dynamikę wzrostu. Potwierdzeniem tego są liczne badania i raporty publikowane między innymi przez Konferencję Przedsiębiorstw Finansowych. Według nich na koniec III kwartału 2016 r. branżowi liderzy zarządzali 14,7 mln wierzytelności, o łącznej wartości 85,4 mld zł – co w porównaniu z 2015 r. daje wzrost aż o 18,5 mld zł. Eksperti twierdzą, że do rozwoju branży w dużej mierze przyczyniło się podejście banków, które coraz chętniej wystawiały na sprzedaż przeterminowane długi chociażby na skutek wprowadzenia podatku bankowego, czy podwyższonych wymogów kapitałowych.



\* źródło: KPF, Wielkość polskiego rynku wierzytelności

Mimo trendu konsolidacyjnego w 2016 r., nadal charakterystyczną cechą rynku windykacyjnego w Polsce jest jego znaczne zróżnicowanie i rozproszenie. Z jednej strony działają na nim duże przedsiębiorstwa zdolne do jednoczesnej obsługi kilkuset tysięcy spraw, a z drugiej strony funkcjonują na nim niewielkie podmioty, zajmujące się jednocześnie nie więcej niż kilkunastoma sprawami. Szacuje się, iż obecnie na rynku windykacji wierzytelności działa kilkaset podmiotów. Część z nich to duże spółki, dysponujące odpowiednim zapleczem finansowo-technicznym, dla których windykacja jest głównym przedmiotem działalności. Znaczna liczba to jednak podmioty mniejsze, dla których windykacja należności stanowi jedynie działalność dodatkową. W tej drugiej grupie znajdują się na przykład liczne kancelarie radców prawnych.

Od niespełna trzech lat jesteśmy świadkami postępującej konsolidacji i przejęć w branży windykacyjnej. W 2014 r. polska spółka Navi Lex została kupiona przez szwedzką firmę Hoist, a norweska grupa B2Holding stała się właścicielem Ultimo. Przejęcia miały miejsce również w 2015 r. – i tak w sierpniu międzynarodowa Grupa Lindorff nabyła polską spółkę Casus Finance. Z kolei jedną z największych transakcji w 2016 r. była sprzedaż przez Idea Bank spółki GetBack za kwotę 825 mln zł. Nowym właścicielem windykatora został Ernest Investments – podmiot złożony przez konsorcjum funduszy private equity. W zeszłym roku z giełdy zniknęła firma DTP, co było efektem udanego wezwania do sprzedaży akcji, ogłoszonego przez amerykańską grupę Portfolio Recovery Associates – Transakcję wyceniono na poziomie 175 mln zł. Na polskim rynku aktywny był także wrocławski Kruk, który za prawie 200 mln zł kupił portfel wierzytelności od innej polskiej firmy



windykacyjnej - Presco. W 2016 r. obserwowaliśmy negocjacje pomiędzy polskimi windykatorami – Best i Kredyt Inkaso. Początkowo w 2015 r. Best kupił 33% akcji Kredyt Inkaso, chcąc stać się większościowym akcjonariuszem. Jednak pod koniec lipca fundusz Waterland ogłosił wezwanie na 66% akcji Kredyt Inkaso i to on stał się jego głównym akcjonariuszem. Ponadto warto zwrócić uwagę na połączenie się dwóch międzynarodowych firm działających na rynku polskim - Intrum Justitia oraz Lindorff.

W warunkach dekonunktury zdolność płatniczą tracą zarówno firmy, jak i gospodarstwa domowe. W wyniku tego rośnie pula wierzycieli niespłacanych. W warunkach wzrostu gospodarczego, a także w okresie spadku stóp procentowych, zwiększa się skłonność przedsiębiorców i osób fizycznych do zaciągania zobowiązań. Z taką sytuacją mamy obecnie do czynienia. Większy optymizm przy zaciąganiu kredytów i pożyczek może skutkować w przyszłości wzrostem wartości niespłaconych długów. Tak więc branża obrotu wierzycielnościami jest przykładem rynku, który radzi sobie bardzo dobrze w warunkach kryzysu, jak i wzrostu gospodarczego.

## **2. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Rok 2016 był dla Grupy Kapitałowej kolejnym rokiem intensywnych prac w każdym aspekcie działalności wszystkich tworzących ją podmiotów. W omawianym okresie miały miejsce ważne z punktu widzenia funkcjonowania Grupy wydarzenia. Dla EGB Investments S.A. był to z kolei czas umocnienia zmian korporacyjnych i organizacyjnych.

Oprócz prowadzonego szeregu działań mających na celu inwentaryzację dotychczasowych kontaktów handlowych, nawiązywanie współpracy z nowymi Klientami, podtrzymywanie pozytywnych relacji z dotychczasowymi Kontrahentami i uruchamianie kolejnych transakcji związanych z obsługą wierzycieli, rok ten upłynął głównie pod znakiem dalszego poszukiwania źródeł finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej. W tym ostatnim zakresie spółka dominująca z powodzeniem kontynuowała realizację Programu Emisji Obligacji. Umożliwiło to dokonanie zakupów pakietów wierzycieli i Certyfikatów Inwestycyjnych, które w przyszłości mogą przełożyć się na wzrost skonsolidowanych wyników finansowych.

Grupa Kapitałowa w 2017 r. nadal będzie dążyć do umacniania silnej pozycji konkurencyjnej na rynku, przede wszystkim poprzez zawieranie kontraktów z dotychczasowymi i nowymi Klientami, które wpłyną na zwiększenie portfela obsługiwanych wierzycieli, zarówno nabywanych, jak i obsługiwanych na rzecz innych podmiotów. Istotny wpływ na przyszłe przychody Grupy Kapitałowej będzie miało także wzmożone zainteresowanie produktami oferowanymi szczególnie przez spółkę dominującą bankom, firmom ubezpieczeniowym i innym podmiotom.

## **VI. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH I ZAKŁADACH**

---

Działalność spółki dominującej – EGB Investments S.A. oraz spółki zależnej EGB Nieruchomości sp. z o.o. prowadzona jest w Bydgoszczy. Spółki te nie posiadają oddziałów ani zakładów. Natomiast najmłodsza spółka zależna w Grupie Kapitałowej – Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. prowadzi swoją działalność we Wrocławiu, zaś w Bydgoszczy zlokalizowany jest jej oddział. Spółka ta nie posiada zakładów.

## VII. RAPORT O RYZYKU

Główne ryzyka i zagrożenia, które mogą pojawić się w związku z działalnością Grupy Kapitałowej, pokrywają się w sposób znaczący z ryzykami, które mogą pojawić się w działalności spółki dominującej i można podzielić je na ryzyka związane z otoczeniem zewnętrznym oraz związane z działalnością spółek Grupy Kapitałowej.

### **1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

#### **➤ Ryzyko związane ze zmianą odsetek umownych**

Obniżenie stopy procentowej przez Radę Polityki Pieniężnej (dalej również: RPP) wpływa bezpośrednio na wysokość odsetek maksymalnych, wykorzystywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej w toku prowadzonej działalności, a co za tym idzie stanowi dla Grupy czynnik ryzyka. Od 2012 r., Rada Polityki Pieniężnej stopniowo obniżała wysokość stopy procentowej, od której uzależniona jest wysokość odsetek maksymalnych (wysokość odsetek maksymalnych nie może przekraczać dwukrotności wysokości odsetek ustawowych). Spółka dominująca – EGB Investments S.A. wykorzystuje instytucję odsetek maksymalnych w działalności operacyjnej. Są one zastrzegane w porozumieniach z dłużnikami na wypadek niedotrzymywania ich postanowień. Obecny poziom stóp procentowych pozostaje rekordowo niski. Ewentualne podwyżki stóp procentowych wpłyną pozytywnie na działalność spółki dominującej, nie mniej nie można wykluczyć ryzyka dalszego obniżania stóp procentowych przez RPP albo pozostawienia ich na dotychczasowym poziomie.

#### **➤ Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych**

Wysokość odsetek ustawowych ma wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w zakresie, w jakim dopuszczalne jest żądanie od dłużników zapłaty kwoty odsetek za opóźnienie w oparciu o poziom odsetek ustawowych, ogłaszany przez Ministra Sprawiedliwości w drodze obwieszczenia. Aktualnie odsetki ustawowe za opóźnienie są uzależnione od wysokości stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego ustalonej przez RPP. Grupa Kapitałowa nie ma wpływu zarówno na częstotliwość dokonywanych przez RPP zmian, jak i ostateczny ich poziom. Należy jednak wskazać, iż przychody, których wysokość uzależniona jest od tego czynnika, nie stanowią istotnej części w strukturze przychodów ze sprzedaży.

#### **➤ Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych**

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stroną znacznej liczby postępowań sądowych i egzekucyjnych. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej. Grupa Kapitałowa podejmuje działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych wśród których znajduje się m.in. dokonywanie w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Korzystając w granicach przewidzianych prawem z możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, Grupa Kapitałowa stara się współpracować z wybranymi, najbardziej efektywnymi spośród mu znanych, komornikami sądowymi, przez co ogranicza ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

Należy wskazać, iż na przestrzeni ostatnich lat okres dochodzenia zapłaty wierzytelności na drodze sądowej ulegał systematycznemu skracaniu i zdaniem Zarządu spółki dominującej EGB Investments S.A., tendencja ta powinna być kontynuowana w przyszłości. Przyspieszeniu windykacji sądowej sprzyja działalność sądu elektronicznego, bowiem nowelizacja przepisów Kodeksu postępowania cywilnego umożliwiającą składanie pozwów w trybie elektronicznego postępowania upominawczego („EPU”) wprowadziła znaczne uproszczenie

dla podmiotów dochodzących należności na drodze sądowej. Należy jednak mieć na uwadze, że w elektronicznym postępowaniu upominawczym mogą być dochodzone roszczenia, które stały się wymagalne w okresie trzech lat przed dniem wniesienia pozwu, a ponadto powód obowiązany jest do wskazania w pozwie numeru PESEL bądź NIP pozwanego będącego osobą fizyczną. Powyższe obostrzenia powodują, iż duża liczba wierzytelności w dalszym ciągu jest dochodzona w postępowaniu zwykłym (gdzie terminy przedawnienia wynikają z norm ogólnych Kodeksu cywilnego, a sąd z urzędu ustala numer PESEL pozwanego), co wiąże się często z dłuższym czasem sądowego dochodzenia wierzytelności oraz w konsekwencji zwiększonymi kosztami takich postępowań. Na skrócenie tego czasu i obniżenie kosztów powinna wpływać zmiana kpc, która weszła w życie w 2016 r.

#### ➤ **Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności**

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Grupa Kapitałowa nie nabywa wierzytelności, którymi obrót wyłączony jest na mocy przepisów prawa. Hipotetyczne wprowadzenie ogólnego zakazu zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli lub znaczące ograniczenie tej możliwości mogłoby w istotny sposób wpłynąć na podstawową działalność Grupy Kapitałowej. W przeszłości dochodziło do nieskutecznych prób wprowadzenia takich ograniczeń w obrocie wierzytelnościami konsumenckimi. Dotychczas Grupa Kapitałowa nie spotkała się z próbami wprowadzenia podobnych ograniczeń dotyczących wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego. Według wiedzy Grupy Kapitałowej ustawodawca nie przewiduje wprowadzenia takich ograniczeń.

#### ➤ **Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego**

Przepisy prawa, jego interpretacje oraz praktyka stosowania ulegają w Polsce dość częstym zmianom. Zasadniczo niemożliwym jest przewidzenie potencjalnego kierunku przyszłych zmian oraz kształtowania nadanych odgórnie przez odpowiednie organy wiążących interpretacji. Przepisy mogą zmieniać się na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. W odniesieniu do Grupy Kapitałowej, negatywne konsekwencje mogą wywołać zwłaszcza zmiany w zakresie prawa podatkowego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy prawa z zakresu papierów wartościowych, głównie nadzoru nad rynkiem finansowym i o funduszach inwestycyjnych. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest spójności w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Grupę Kapitałową, może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju.

Przepisy ww. gałęzi prawa podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie przedsiębiorców przez organy administracyjne i sądy cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów, zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami.

Dla przykładu: rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat (licząc od końca roku kalendarzowego, w którym zobowiązanie powstało), a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązаныmi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe.

Szczególnie istotnymi gałęziami prawa, których zmiana wywoływać może silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez spółki, są:

- prawo cywilne oraz finansowe,
- prawo nadzoru nad rynkiem finansowym oraz o funduszach inwestycyjnych,
- prawo handlowe,
- prywatne prawo gospodarcze,
- prawo podatkowe,
- prawo pracy,
- prawo ubezpieczeń społecznych.

Niewątpliwie znaczna część tych dziedzin prawa charakteryzuje się dużą zmiennością regulacji, uzależnioną od norm unijnych i dokonywanych w tym zakresie przez Parlament Europejski lub Komisję Europejską zmian, ale również od prawa polskiego różniącego się w niektórych aspektach od norm prawa innych państw członkowskich. Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, iż część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych.

#### ➤ **Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości**

Stosownie do przepisów znowelizowanej ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 2171), istnieje możliwość zgłoszenia wniosku o ogłoszenie upadłości konsumenckiej. Nie jest ono jednak dopuszczalne m.in. w przypadku, gdy dłużnik doprowadził do swojej niewypłacalności lub istotnie zwiększył jej stopień umyślnie lub wskutek rażącego niedbalstwa.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego może okazać się niższa, niż w przypadku prowadzonej przez Grupę Kapitałową windykacji. Nie można wykluczyć również sytuacji, w której koszty postępowania przewyższą masę upadłości i wierzyciel nie zostanie zaspokojony nawet w ograniczonym stopniu. Od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowano ogłoszenia postanowień sądu o ogłoszeniu upadłości w stosunku do 4434 osób, co stanowi ponad dwukrotny wzrost ogłoszeń upadłości konsumenckich w stosunku do roku 2015 (2112).

#### ➤ **Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno-podatkowymi kwestii obrotu wierzytelnościami**

Obecnie istnieją rozbieżności w interpretacji przepisów prawa, co do konieczności objęcia obrotu wierzytelnościami podatkiem VAT. Kwestia opodatkowania obrotu wierzytelnościami oraz kwalifikacji podatkowej czynności związanych z dochodzeniem wierzytelności budzi wciąż kontrowersje zarówno doktrynalne, jak również w interpretacji organów skarbowych, stanowiąc o wciąż istniejącym ryzyku związanym z tą kwestią. Niezależnie od powyższego, z chwilą przystąpienia Rzeczypospolitej Polskiej do Unii Europejskiej i dokonania implementacji jej dorobku prawnego, uznać należy, że zostało znacząco ograniczone ryzyko w zakresie interpretacji i zmian postanowień ustawy o podatku od towarów i usług, który to podatek nie może być ustalany przez Państwo Członkowskie w sposób sprzeczny z postanowieniami Dyrektywy 2006/112/WE Rady z dnia 28 listopada 2006 r. w sprawie wspólnego systemu podatku od wartości dodanej (Dz. Urz. UE. L Nr 347, str. 1). Dyrektywę przygotowano, aby ujednoczyć przepisy dotyczące VAT, znajdujące się w różnych aktach prawa unijnego, wydawanych w latach wcześniejszych.

#### ➤ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Działalność Grupy Kapitałowej oraz poziom osiąganych wyników finansowych uzależnione są, w sposób bezpośredni i pośredni, od kształtowania się takich zmiennych makroekonomicznych, jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, inflacja, wysokość stóp procentowych, a także kształt polityki fiskalnej i monetarnej. Ogólnie można przyjąć, iż spowolnienie gospodarcze z jednej strony powoduje większą podaż

zagrożonych wierzytelności, z drugiej jednak negatywnie wpływa na poziom obrotu gospodarczego oraz możliwości konsumpcyjne ludności i przedsiębiorstw, zmniejszając ich chęć do zaciągania zobowiązań. Długotrwałe występowanie niekorzystnych warunków makroekonomicznych może ujemnie wpłynąć na realizowaną przez Grupę Kapitałową ściągalność z poszczególnych portfeli wierzytelności, a także podaż nowych wierzytelności zarówno pod względem ich ilości, jak i jakości.

Choć ogólna sytuacja gospodarcza pozostaje poza zasięgiem wpływu Grupy Kapitałowej, w celu ograniczenia wystąpienia powyższego ryzyka spółki z Grupy, przed podjęciem decyzji o zakupie nowego portfela wierzytelności bądź przyjęciem go do obsługi, dokonują każdorazowo badania jakości portfela pod kątem możliwości realizacji efektywnego procesu zarządzania wierzytelnościami.

#### ➔ Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Grupa Kapitałowa funkcjonuje w branży, w której istnieje duża liczba podmiotów konkurencyjnych. Są to zarówno podmioty większe, jak i bardzo duża liczba podmiotów mniejszych. Od kilku lat możliwy do zaobserwowania jest wzrost jakości obsługi wierzytelności, który został wymuszony zarówno przez samych Klientów, jak i działania podmiotów konkurencyjnych. Cechą charakterystyczną rynku zarządzania wierzytelnościami jest to, iż duże firmy mają przewagę technologiczną i finansową, mniejsze zaś mogą zaoferować większą elastyczność.

Dążąc do ograniczenia wspomnianego ryzyka spółki z Grupy Kapitałowej oferują szerokie spektrum świadczonych usług, dzięki czemu może konkurować zarówno z większymi, jak i mniejszymi podmiotami. Ponadto systematycznie analizowane są zachodzące na rynku zmiany w celu zapewnienia możliwie najbardziej korzystnej pozycji konkurencyjnej.

#### ➔ Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału

Realizacja założonej przez Grupę Kapitałową strategii uzależniona jest od skutecznego pozyskiwania kapitału, w tym kapitału pochodzącego z emisji akcji oraz kapitału dłużnego. Zmienność sytuacji na rynkach finansowych, wynikająca z gorszych warunków ogólnogospodarczych, może negatywnie wpłynąć na dostęp Grupy Kapitałowej do źródeł kapitału. Konsekwencją braku dostępu do kapitału może być ograniczenie perspektyw rozwoju Grupy, brak możliwości osiągnięcia zakładanych wyników finansowych, czy też odpowiednia zmiana założonej strategii. W celu ograniczenia ryzyka spółki z Grupy Kapitałowej dążą do dywersyfikacji źródeł dostępu do kapitału, opierając swój rozwój na ostrożnej polityce finansowej.

## **2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### ➔ Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Prowadzona przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej działalność zarządzania wierzytelnościami cechuje możliwość ogłoszenia przez dłużnika upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, iż spółki mogą mieć trudności z odzyskaniem należności, co w konsekwencji może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych i utraty przez nią płynności. W celu ograniczenia tego ryzyka, zbudowany został zróżnicowany m.in. pod względem branżowym i wartości pakietu, portfel dłużników, który dodatkowo jest stale monitorowany. Podkreślenia wymaga, iż w aktualnym portfelu nie ma takich dłużników, których pojedyncze upadłości mogłyby w sposób istotny zagrozić interesom Grupy Kapitałowej. Warto również wspomnieć, iż spółka dominująca nabywa także wierzytelności wobec dłużników znajdujących się w upadłości, oferując za nie niskie ceny. Niejednokrotnie odzyskane środki znacząco przewyższają zapłaconą cenę. Dodatkowo wierzytelności istotne są wierzytelnościami zabezpieczonymi na majątku.



### ➤ Ryzyko utraty płynności

Jedną z usług oferowanych przez Grupę Kapitałową (a dokładniej spółkę dominującą) jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują przepływów pieniężnych dla Grupy Kapitałowej lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego, mogą pojawić się trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka, Grupa Kapitałowa prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach przez część dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i poziomu wykonania zobowiązań.

### ➤ Ryzyko związane z zarządzaniem wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

Zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu inwestycyjnego (sekurytyzacyjnego) przez podmiot inny niż towarzystwo funduszy inwestycyjnych, wymaga zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie art. 192 UFI. Spółka dominująca uzyskała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie takiej działalności, na podstawie decyzji KNF z dnia 2 grudnia 2010 r. (DFL/S/4034/197/21/U/10/MR).

Spółka dominująca, jako podmiot zarządzający sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, obowiązany jest zapewnić warunki techniczne i organizacyjne do wykonywania zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami oraz wdrożyć i przestrzegać między innymi:

1. procedury zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami, w tym w szczególności zasady windykacji tych wierzytelności,
2. procedury zapobiegające ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę zawodową,
3. procedury przechowywania i archiwizowania dokumentów związanych z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

EGB Investments S.A. jest obowiązana informować Komisję Nadzoru Finansowego o każdej zmianie warunków technicznych i organizacyjnych do wykonywania zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami oraz o każdej zmianie ww. procedur. Niezależnie od powyższego, spółka dominująca jest obowiązana prowadzić działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami z zachowaniem zasad uczciwego obrotu oraz w sposób należyście zabezpieczający interesy uczestników funduszu sekurytyzacyjnego. Działalność EGB Investments S.A. w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami jest nadzorowana przez Komisję Nadzoru Finansowego, która w razie stwierdzenia nieprawidłowości może cofnąć zezwolenie, o którym mowa w art. 192 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

### ➤ Ryzyko związane z realizacją strategii, w tym wprowadzeniem nowych usług i produktów

Powodzenie strategii Grupy Kapitałowej uzależnione jest od wielu czynników, zarówno tych o charakterze wewnętrznym, na które Zarząd spółki dominującej, reprezentujący Grupę Kapitałową ma wpływ, jak i o charakterze zewnętrznym, na które Zarząd nie ma wpływu lub ma wpływ znacznie ograniczony. W celu budowania przewagi konkurencyjnej Grupa Kapitałowa zamierza, poza wzmacnianiem obecnych, głównych linii biznesowych, rozszerzyć portfel oferowanych dotychczas produktów i usług. Istnieje ryzyko, iż przyjęta przez Grupę Kapitałową strategia lub powzięte w celu jej realizacji działania nie przyniosą oczekiwanych rezultatów. Wieloletnie doświadczenie, szczególnie spółki dominującej w branży zarządzania wierzytelnościami, powinno stanowić czynnik minimalizujący ryzyko niepowodzenia przyjętej strategii. Ponadto, Grupa Kapitałowa realizuje politykę ciągłego monitoringu zmieniających się warunków rynkowych oraz będących ich konsekwencją zmian w oczekiwaniach klientów.



### ➤ Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry

Osobami kluczowymi dla działalności Grupy Kapitałowej są oprócz Członków Zarządu spółek, dyrektorzy i zastępcy dyrektorów, kierownicy poszczególnych jednostek organizacyjnych w spółkach oraz główni specjaliści. Osoby wskazane powyżej oraz pozostali pracownicy spółek z Grupy Kapitałowej, którzy zaliczani są do grona kluczowych specjalistów w znacznym stopniu przyczynili się do osiągnięcia aktualnej pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej, wobec czego ewentualna utrata którejkolwiek z tych osób może się wiązać z ryzykiem operacyjnym.

W celu minimalizacji ryzyka, spółka dominująca zawarła z kluczowymi pracownikami stosowne umowy o zakazie konkurencji. Ponadto, spółki z Grupy Kapitałowej wdrożyły odpowiednie procedury funkcjonowania, aby ewentualna utrata któregośkolwiek ze specjalistów nie wiązała się z utratą know-how w zakresie pozyskiwania nowych portfeli czy odzyskiwania należności.

### ➤ Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego

Stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej systemy informatyczne, dedykowane są zapewnieniu efektywnego zarządzania procesami związanymi z zarządzaniem wierzytelnościami. Dotyczy to zarówno wykorzystywanego sprzętu informatycznego, jak i stosowanego oprogramowania, w tym przede wszystkim opracowanego przez spółkę dominującą autorskiego programu PDW, dedykowanego do kompleksowej obsługi procesów windykacji. Wystąpienie awarii systemu informatycznego, powodujące brak dostępu do niezbędnych danych, może negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Pomimo wykorzystywania oprogramowania spełniającego wymogi bezpieczeństwa, nie można wykluczyć zaistnienia nieprzewidzianych problemów, które doprowadzą do dezorganizacji w przetwarzaniu danych. Ewentualna zawodność stosowanych przez Grupę Kapitałową systemów oraz narzędzi nie pozostaje bez wpływu na wykonywanie znacznej liczby czynności bieżących oraz dogodne przechowywanie niezbędnych danych.

Minimalizacji ryzyka awarii systemu informatycznego powinien służyć fakt, iż główny system informatyczny Grupy Kapitałowej (PDW) jest systemem autorskim, przez co usunięcie wszelkich awarii z nim związanych może nastąpić w stosunkowo krótkim czasie, we własnym zakresie, bez konieczności angażowania podmiotów zewnętrznych. Ponadto celem zapewnienia ciągłości działania Emitent wypracował odpowiednie procedury, wdrożył Plan Ciągłości Działania, na bieżąco korzysta z back-upów systemu, a także zawarł umowę, na mocy której posiada siedzibę zapasową.

### ➤ Ryzyko związane z brakiem nabywania nowych portfeli wierzytelności

Jednym z podstawowych segmentów działalności Grupy Kapitałowej jest nabywanie portfeli wierzytelności masowych w celu dalszej ich windykacji. Na potrzeby zapewnienia długookresowego wzrostu przychodów oraz skali prowadzonej działalności, konieczne jest cykliczne nabywanie przez spółkę dominującą nowych portfeli wierzytelności. W przypadku braku zakupu nowych portfeli, czy to z uwagi na otoczenie rynkowe, brak podaży, czy z uwagi na działania podmiotów konkurencyjnych lub w przypadku braku dostępu do kapitału, Grupa Kapitałowa może być narażona na zahamowanie dynamiki rozwoju, w tym brak realizacji kolejnych inwestycji oraz brak realizacji założonych wyników finansowych. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Grupa Kapitałowa buduje strukturę osiąganych przychodów bazując na kilku głównych liniach biznesowych, a także wprowadza do swojej oferty nowe produkty i usługi.

➤ **Ryzyko związane z nabywaniem nowych portfeli wierzytelności, błędną oceną nabywanych lub przyjmowanych do obsługi portfeli wierzytelności i koncentracją ryzyka kredytowego**

W przypadku braku zakupu nowych portfeli, wynikającego ze znikomej podaży, braku dostępu do kapitału lub działań podmiotów konkurencyjnych, Grupa Kapitałowa może być narażona na zahamowanie dynamiki rozwoju oraz brak realizacji założonych wyników finansowych. Aby zminimalizować to ryzyko, Grupa Kapitałowa buduje strukturę osiąganych przychodów bazując na kilku głównych liniach biznesowych, a także wprowadza do swojej oferty nowe produkty i usługi, niezwłocznie odpowiadając na zapotrzebowanie rynku.

Błędne oszacowanie jakości nabywanego przez spółkę dominującą portfela może spowodować, iż osiągnięte przychody oraz wyniki finansowe będą odbiegać od poziomu pierwotnie założonego. Minimalizacji ryzyka sprzyjać powinno posiadane doświadczenie, dzięki któremu możliwe jest zarządzanie pakietami wierzytelności pochodzącymi z różnych branż. O jego wysokim poziomie świadczy fakt, iż od wielu lat spółka dominująca wykonuje usługi badania i wyceny portfeli wierzytelności również na rzecz podmiotów zewnętrznych.

EGB Investments S.A. nabywa nowe portfele zasadniczo składające się z dużej ilości relatywnie mało znaczących indywidualnie wierzytelności, dzięki czemu następuje rozproszenie ryzyka kredytowego. Nabywane wierzytelności stanowiące indywidualnie znaczące pozycje, które mogłyby powodować koncentrację ryzyka kredytowego są wierzytelnościami objętymi zabezpieczeniem majątkowym.

Podkreślenia wymaga zatem obiektywna stabilność środowiska prawnego, w jakim od lat funkcjonuje Spółka, choć w tym zakresie nie są możliwe do przewidzenia jakiegokolwiek zmiany i ich kierunek. Ewentualne ryzyka związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w zakresie przedmiotu działania Grupy Kapitałowej – jak wskazano powyżej – są znikome, aczkolwiek nie można całkowicie wykluczyć ich wystąpienia. Niemniej jednak Grupa Kapitałowa stara się przewidywać sfery, w których mogą pojawiać się zagrożenia i podejmować działania, które w najbardziej właściwy sposób pozwolą je wyeliminować lub co najmniej zminimalizować.

➤ **Ryzyko związane z finansowaniem działalności operacyjnej poprzez emisję instrumentów dłużnych**

Spółka dominująca wykorzystuje emisje obligacji jako źródło finansowania bieżącej działalności operacyjnej polegającej na zakupie portfeli wierzytelności. Konieczność dokonywania jednoczesnych wykupów obligacji bądź też naruszenia praw obligatariuszy wynikających z wyemitowanych instrumentów może powodować konieczność zaangażowania dużej części kapitału Grupy Kapitałowej i tym samym wpłynąć na jej rentowność. Nie można wykluczyć, że koszty emisji obligacji przewyższą planowany przychód z zakupionych portfeli wierzytelności, a co za tym idzie, negatywnie wpłyną na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko związane z brakiem należytego przetwarzania i przechowywania danych osobowych**

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, Grupa Kapitałowa na znaczną skalę przetwarza dane osobowe oraz zarządza bazami danych osobowych. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej dokładają wszelkich starań, aby dane osobowe były należycie chronione. Spółka dominująca działa zgodnie z wytycznymi ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tj. Dz.U. z 2015 r. poz. 2135, z późn. zm.). Ponadto wszyscy pracownicy Grupy Kapitałowej, a w szczególności spółki dominującej objęci są programem szkoleń z zakresu ochrony danych osobowych, a dostęp do danych osobowych posiadają jedynie upoważnieni pracownicy.

W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej mogą być narażone na sankcje karne lub administracyjne. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko spółkom z Grupy roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy Kapitałowej.

Podkreślenia wymaga zatem obiektywna stabilność środowiska prawnego, w jakim od lat funkcjonuje Spółka, choć w tym zakresie nie są możliwe do przewidzenia jakiegokolwiek zmiany i ich kierunek. Ewentualne ryzyka związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w zakresie przedmiotu działania Spółki – jak wskazano powyżej – są znikome, aczkolwiek nie można całkowicie wykluczyć ich wystąpienia. Niemniej jednak EGB Investments SA stara się przewidywać sfery, w których mogą pojawiać się zagrożenia i podejmować działania, które w najbardziej właściwy sposób pozwolą je wyeliminować lub co najmniej zminimalizować.

## VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

---

W związku z notowaniem akcji EGB Investments S.A. w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, Zarząd EGB Investments S.A. informuje, że spółka ta wdrożyła zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, przyjętych uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r., przy czym z zasad tych:

- ➔ pkt. 1 przyjęła z modyfikacją,
- ➔ wymienione dalej punkty przyjęła pod warunkiem wystąpienia zdarzeń z nich wynikających – są to: pkt 3.8, pkt. 3.14, pkt 3.16, pkt 3.17, pkt 3.18, pkt 12, pkt 13, pkt 13a, pkt 14, pkt 15 oraz pkt 16a.

W roku sprawozdawczym Spółka zrezygnowała od stosowania zasady 16 zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect. Zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu poinformowała o tym w stosownym raporcie bieżącym.

Szczegółowe komentarze co do zakresu oraz formy stosowania zasad ładu korporacyjnego zostały przedstawione przez spółkę dominującą w dokumencie zatytułowanym „Informacja Zarządu o stosowaniu przez EGB Investments S.A. zasad ładu korporacyjnego”, stanowiącym załącznik do jednostkowego raportu rocznego EGB Investments S.A. za rok 2016.

## IX. PODSUMOWANIE

---

Rok 2016 to okres kolejnych dużych wyzwań dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments. Szczególnie satysfakcjonującym jest fakt, iż spółka dominująca z powodzeniem kontynuowała działania związane z realizacją Programu Emisji Obligacji, w ramach którego pozyskano kapitał niezbędny do jej rozwoju. EGB Investments S.A. terminowo wywiązywała się także ze wszystkich zobowiązań związanych z emisją obligacji, w tym spłaty kuponów odsetkowych oraz wykupu kolejnych wymagalnych serii.

Pojawienie się w strukturze Grupy Kapitałowej nowej spółki zależnej – Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. stanowi w ocenie Zarządu spółki dominującej impuls do rozwoju i jeszcze lepszego dopasowania oferowanych przez Grupę usług do wymagań rynku.

Bydgoszcz, 30 marca 2017 r.



\_\_\_\_\_  
Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu



\_\_\_\_\_  
Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS



## SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS S.A.

### WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej *EGB Investments* (dalej zwanej "Grupą Kapitałową", "Grupą") jest *EGB Investments S.A.* (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”).

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1995 roku. W dniu 27 listopada 2001 roku Spółka dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla miasta Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000065491.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 091280069 w dniu 22 grudnia 1995 roku oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 554–10–25–126 w dniu 9 stycznia 1996 roku.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. *Kraszewskiego 1, 85 – 240 Bydgoszcz*.

Według statutu Spółki dominującej jej podstawowym przedmiotem działalności jest:

1. *Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowej.*

#### 2. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 roku Grupa składała się z Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, wymienionych w tabelach poniżej:

**WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY**

Lp.	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00	100,00	Spółka zależna; Konsolidacja pełna
2.	Kancelaria Prawna Bartłomiej Świdorski Sp. komandytowa	100,00	–	Spółka zależna; Konsolidacja pełna

**WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY**

Lp.	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00	100,00	Spółka zależna; Konsolidacja pełna

Głównym przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest:

1. *Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowej.*



### 3. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

W roku 2016 w ramach Grupy Kapitałowej powstała spółka komandytowa pod nazwą Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdzki sp.k. z wkładem 245 tys. zł, z którego 200 tys. zł wniósł komandytariusz EGB Investments S.A., 45 tys. zł – komplementariusz Bartłomiej Świdzki.

### 4. JEDNOSTKI, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)

Na koniec 2016 r. Spółki z Grupy Kapitałowej nie były udziałowcem spółek, w których posiadały mniej niż 20% udziałów w kapitale. W tym roku spółka dominująca dokonała sprzedaży udziałów spółki Ekopol Górnośląski S.A. o wartości w cenie nabycia 9 978,10 zł. Przychód ze sprzedaży akcji wyniósł 22 189,09 zł. Ponadto spisała udziały w pozostałych spółkach o łącznej wartości 152 732,59 zł.

Na koniec 2015 roku posiadane przez EGB Investments S.A. udziały w innych spółkach prezentuje tabela poniżej:

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA MNIJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY (JEDNOSTKI INNE NIŻ POWIĄZANE)				
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
1.	Chłodnia Olsztyn Sp. z o.o.	1 500,00	1 500,00	0,00
2.	Ekopol Górnośląski Sp. z o.o.	9 978,10		9 978,10
3.	Diora SA Dzierżoniów	34 020,34	34 020,34	0,00
4.	Agropol-Chicago	213,89	213,89	0,00
5.	STAR Starachowice SA	70,00	70,00	0,00
6.	Huta Stalowa Wola SA Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	0,00
7.	RADOX Tczew Sp. z o.o.	150 000,00	150 000,00	0,00
8.	URSUS SA	800,00	800,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>196 617,33</b>	<b>186 639,23</b>	<b>9 978,10</b>

### 5. JEDNOSTKI WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie dotyczy.

### 6. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

### 7. OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Rok obrotowy spółek wchodzących w skład Grupy pokrywa się z rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej.

### 8. ŁĄCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W skład spółek z Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe, dlatego sprawozdania finansowe tych spółek nie zawierają danych łącznych.



## 9. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

## 10. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, żadna spółka Grupy nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

## 11. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### 11.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”] oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162, poz. 1004) [„Rozporządzenie”].

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka dominująca sporządza porównawczy skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Spółka dominująca sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

### 11.2 Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Na potrzeby konsolidacji dane finansowe jednostek powiązanych sporządzane są przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie znaczące transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

### 11.3 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.

#### 11.4 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy ustalana jest dla każdej spółki przejmowanej indywidualnie.

Od wartości firmy Jednostka dominująca dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie 5 lat. Okres amortyzacji odzwierciedla okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy, ustalony na podstawie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z przejęciem danej spółki.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

Jeżeli wartość firmy uległa trwałej utracie wartości, dokonywany jest odpis w ciężar wyniku finansowego Grupy.

#### 11.5 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 3 500,00 złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

#### 11.6 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.

#### 11.7 Leasing

Spółki Grupy nie są stronami umów leasingowych, na podstawie których oddają do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne.

Spółki Grupy są stronami umów leasingowych na podstawie, których przyjmują 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 11.5.

### 11.8 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.

### 11.9 Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach zależnych, wyłączonych z obowiązku konsolidacji, wyceniane są w skonsolidowanym bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

### 11.10 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych spółek Grupy są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą uiszczoną 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 Grupy 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 zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 11.15.

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.

### 11.11 Zapasy

Z uwagi na swą specyfikę, w spółkach Grupy 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.

### 11.12 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.

### **11.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

Wykazana w skonsolidowanym 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.

### **11.14 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.

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

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

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

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

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

W 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 bezwzględnej 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.

#### **11.15 Czynne rozliczenia międzyokresowe**

Grupa 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.

#### **11.16 Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy oceniają, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, spółki ustalają szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują 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. W przypadku gdy, uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się następująco:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez spółkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą spółka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, dla których skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny – jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez spółkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych – jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez spółkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Od dnia, w którym dokonano odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych aktywów, zaprzestaje się naliczania przychodów z odsetek według stopy dotychczas stosowanej. Od tego dnia przychody z odsetek nalicza się za pomocą stopy dyskontującej przyszłe przepływy pieniężne przyjętej w celu ustalenia możliwej do odzyskania wartości.

Z chwilą ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.



W przypadku aktywów finansowych pomniejszenie uprzednio dokonanego odpisu i zwiększenie wartości aktywów wycenianych przez spółkę w wysokości skorygowanych cen nabycia może nastąpić o kwotę, której doliczenie spowoduje przyrost wartości aktywów finansowych nie wyższy od wysokości skorygowanych cen nabycia, jakie byłyby ustalone na ten dzień, gdyby utrata wartości nie nastąpiła.

#### **11.17 Kapitał zakładowy**

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

#### **11.18 Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce Grupy 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, są szacowane na każdy dzień bilansowy metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

#### **11.19 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.

#### **11.20 Zobowiązania finansowe**

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, która skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartej 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 spółek Grupy, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

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 Grupę nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty.

Grupa 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. Grupa nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

#### **11.21 Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia, nad ceną nabycia udziałów/akcji jednostki podporządkowanej. W przypadku, gdy dotyczy ona zidentyfikowanych przyszłych strat nabytej jednostki jest ona odraczana w skonsolidowanym bilansie i ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych środków trwałych jest w skonsolidowanym bilansie odraczana i ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość środków trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

#### **11.22 Odroczonego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego 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 odroczonego 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 odroczonego prezentowane są w bilansie oddzielnie.

#### **11.23 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 w odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

#### **11.24 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

W roku objętym sprawozdaniem w spółkach EGB Investments S.A. i EGB Finanse Sp. z o.o. nie był tworzony Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości podstawowej, określonej w przepisach ustawy o tym funduszu. Posiadane przez Spółkę dominującą środki tego funduszu pochodzą z odpisu z lat poprzednich. Innych składników majątku socjalnego spółki nie posiadały. Na koniec roku obrotowego nie występowały zobowiązania związane z działalnością socjalną.

#### **11.25 Uznawanie przychodów**

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

##### **11.25.1 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).

##### **11.25.2 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 i administracyjnych.

##### **11.25.3 Odsetki**

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

##### **11.25.4 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.

## **12. Zmiany zasad (polityki rachunkowości w roku obrotowym)**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

## **13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Punkt nie dotyczy Grupy.

## II. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe		
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>1 963 956,97</b>	<b>54 611 497,89</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	Nota 1	566 195,21	87 388,91
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2.	Wartość firmy		-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		133 899,92	87 388,91
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		432 295,29	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne		-	-
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 061 977,04	843 115,48
1.	Środki trwałe	Nota 2	1 061 977,04	820 431,43
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		-	119 647,71
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		21 460,99	33 998,72
	c) urządzenia techniczne i maszyny		538 398,39	306 524,73
	d) środki transportu		361 660,35	190 375,72
	e) inne środki trwałe		140 457,31	169 884,55
2.	Środki trwałe w budowie	Nota 3	-	22 684,05
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
IV.	Należności długoterminowe	Nota 7	87 080,00	87 080,00
1.	Od jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3.	Od pozostałych jednostek		87 080,00	87 080,00
V.	Inwestycje długoterminowe	Nota 4	0,00	53 189 120,27
1.	Nieruchomości		-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5	0,00	53 189 120,27
	a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
	b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
	c) w pozostałych jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
	d) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	53 078 576,82
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	53 078 576,82
	e) w pozostałych jednostkach		0,00	110 543,45
	- udziały lub akcje		-	9 978,10
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	100 565,35
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		248 704,72	404 793,23
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	248 704,72	404 793,23
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	-	-

<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>160 415 832,20</b>	<b>92 441 393,72</b>
I.	Zapasy	Nota 6	0,00	0,00
1.	Materiały		-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku		-	-
3.	Produkty gotowe		-	-
4.	Towary		-	-
5.	Zaliczki na dostawy		-	-
II.	Należności krótkoterminowe	Nota 7	2 262 292,57	938 008,33
1.	Należności od jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Nota 32	699 236,57	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		699 236,57	0,00
	- do 12 miesięcy		699 236,57	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek		1 563 056,00	938 008,33
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 527 861,01	743 075,67
	- do 12 miesięcy		1 527 861,01	743 075,67
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów w publicznych		-	185 285,94
	c) inne		35 194,99	9 646,72
	d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe		157 833 281,78	91 037 135,64
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		53 946 432,07	8 700 094,53
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	Nota 5	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	c) w pozostałych jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	d) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		50 509 836,08	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		50 509 836,08	-
	e) w pozostałych jednostkach	Nota 5	107 963,98	6 318 244,93
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		107 963,98	6 318 244,93
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 328 632,01	2 381 849,60
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 328 632,01	2 381 849,60
	- inne środki pieniężne		-	-
	- inne aktywa pieniężne		-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		103 886 849,71	82 337 041,11
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	320 257,85	466 249,75
V.	Rozliczenia międzyokresowe umówo budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Należności niezafakturowane		-	-
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
C.	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>		-	-
D.	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	Nota 9	-	-
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>162 379 789,17</b>	<b>147 052 891,61</b>

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>75 139 351,16</b>	<b>64 541 519,97</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 9	1 305 400,00	1 305 400,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		59 199 091,48	55 481 543,18
	- nadwyżka wartości sprzedazy (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		2 184 800,00	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	Nota 10	-	-
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		1 955 819,84	1 955 819,84
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		1 389 356,25	-
	- na udziały (akcje) własne		-	-
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 081 208,65	2 100 022,98
IX.	Zysk (strata) netto		10 597 831,19	3 698 733,97
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>		<b>20 205,99</b>	<b>-</b>
<b>C.</b>	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>87 220 232,02</b>	<b>82 511 371,64</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania		5 035 998,91	3 862 522,47
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	4 761 740,50	3 666 220,78
2.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nota 11	228 258,41	158 801,69
	- długoterminowe		37 562,41	32 583,85
	- krótkoterminowe		190 696,00	126 217,84
3.	Pozostałe rezerwy	Nota 11	46 000,00	37 500,00
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		46 000,00	37 500,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	65 165 017,21	42 096 757,13
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek		65 165 017,21	42 096 757,13
	a) kredyty i pożyczki		14 463 435,54	10 134 585,44
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		50 382 834,35	31 838 988,16
	c) inne zobowiązania finansowe		328 747,32	123 203,53
	d) zobowiązania wekslowe		-	-
	e) inne		-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	17 019 215,90	36 552 092,04
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	-
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek		17 018 001,80	36 536 053,04
	a) kredyty i pożyczki		5 971 355,84	5 383 984,89
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		9 061 844,06	30 151 624,69
	c) inne zobowiązania finansowe		169 137,29	45 695,93
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		630 102,89	297 391,46
	- do 12 miesięcy		630 102,89	297 391,46
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		694 339,89	298 080,60
	h) z tytułu wynagrodzeń		451 029,72	338 802,08
	i) inne		40 192,11	20 473,39
4.	Fundusze specjalne		1 214,10	16 039,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	0,00	0,00
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		-	-
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>162 379 789,17</b>	<b>147 052 891,61</b>



### III. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM				
Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	za okres		
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I RZÓW N. Z NIMI, w tym:</b>	Nota 18	25 068 936,16	50 323 917,54	
- od jednostek powiązanych	Nota 32	-	60 312,24	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		25 006 800,91	50 324 739,61	
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ "+", zmniejsz "-")		62 136,25	(822,07)	
III. Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki		-	-	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		18 094 217,77	41 524 650,77	
I. Amortyzacja		651 020,99	573 831,68	
II. Zużycie materiałów i energii		620 656,77	488 379,95	
III. Usługi obce		3 810 852,92	2 853 547,52	
IV. Podatki i opłaty, w tym:		1 154 733,45	634 889,40	
- podatek akcyzowy		-	-	
V. Wynagrodzenia		6 248 389,81	6 158 781,24	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		1 138 946,47	1 307 627,75	
- emerytalne		-	-	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		4 489 718,48	29 507 593,23	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>		6 974 718,39	8 799 266,77	
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	Nota 21	434 599,02	306 529,51	
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		29 958,58	48 383,08	
II. Dotacje		-	-	
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	
IV. Inne przychody operacyjne		404 640,44	258 166,43	
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	Nota 21	510 344,90	179 380,20	
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	(45 748,07)	
III. Inne koszty operacyjne		510 344,90	225 128,27	
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>		6 898 972,51	8 926 416,08	
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>		14 704 062,81	9 029 636,54	
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		264,00	0,00	
a) od jednostek powiązanych, w tym:	Nota 32	264,00	-	
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	
b) od jednostek pozostających, w tym:		-	-	
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	
II. Odsutki, w tym:	Nota 21	261 146,45	876 818,37	
- od jednostek powiązanych	Nota 32	-	41 680,49	
- od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	
- w jednostkach powiązanych		-	-	
- w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		13 753 178,88	6 393 396,40	
V. Inne	Nota 21	689 474,48	1 759 421,77	
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>		8 333 572,91	11 507 536,34	
I. Odsutki, w tym:	Nota 21	4 798 039,95	6 336 666,48	
- dla jednostek powiązanych	Nota 32	-	-	
- dla pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	
- w jednostkach powiązanych		-	-	
- w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		2 622 013,92	898 418,48	
IV. Inne	Nota 21	915 519,04	4 272 461,42	
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻYCAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		-	(490 353,74)	
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)</b>		13 269 462,41	5 958 162,54	
<b>K. ODPIS W WARTOŚCI FIRMY</b>		0,00	0,00	
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		-	-	
II. Odpis wartości firmy - jednostki w stosunku do jednostek zależnych		-	-	
<b>L. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>		0,00	0,00	
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		-	-	
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki w stosunku do jednostek zależnych		-	-	
<b>M. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>		-	-	
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J-K+L+/-M)</b>		13 269 462,41	5 958 162,54	
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	Nota 23	2 651 425,23	2 259 428,57	
I. Część obrotowa		1 399 817,00	1 578 616,00	
II. Część odroczone		1 251 608,23	680 812,57	
<b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU</b>		-	-	
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>		20 206,99	-	
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+/-R)</b>		10 597 831,19	3 698 733,97	



#### IV. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
Wyszczególnienie		za okres	
		od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2016
I.	Kapitał własny na początek okresu (B0)	84 641 619,97	80 769 987,81
	- korekty błędów	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (B0), po korektach	84 641 619,97	80 769 987,81
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydatki na udziały / emisja akcji		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów / akcji		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	55 481 543,18	55 394 280,34
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	3 717 548,30	87 262,84
	a) zwiększenie (z tytułu)	3 717 548,30	87 262,84
	- emisja akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku (ustawowo)	3 717 548,30	
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	- sprzedaży spółki		87 262,84
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie straty		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 199 091,48	55 481 543,18
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
	- korekty błędów		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycie środków trwałych		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
5.	Różnice kursowe z przeliczeń na początek okresu		
	- korekty błędów		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Różnice kursowe z przeliczeń na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczeń	0,00	0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
5.3.	Różnice kursowe z przeliczeń na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 798 756,95	2 103 867,83
6.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 798 756,95	2 103 867,83
	- korekty błędów		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 798 756,95	2 103 867,83
6.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	-3 698 733,97	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	3 698 733,97	0,00
	- .....	3 698 733,97	
	- .....		
	- .....		
6.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 100 022,98	2 103 867,83
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
6.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
6.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	18 814,33	3 844,65
	a) zwiększenie (z tytułu)	18 814,33	3 844,65
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	18 814,33	3 844,65
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- .....		
	- .....		
	- .....		
6.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	18 814,33	3 844,65
6.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 081 208,65	2 100 022,98
7.	Wynik netto	10 597 831,19	3 698 733,97
	a) zysk netto	10 597 831,19	3 698 733,97
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (B2)	76 108 861,18	84 641 619,97
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

## V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Zysk (strata) netto		10 597 831,19	3 698 733,97
II.	Korekty razem	Nota 25	-25 895 783,91	6 740 388,11
1.	Zyski (straty) mnielsze zyski		20 205,99	-
2.	Zysk (strata) z udziałów w (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
3.	Amortyzacja		651 020,99	573 831,68
4.	Odpięty wartości firmy		-	-
5.	Odpięty ujemnej wartości firmy		-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 534 898,61	6 481 237,27
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(11 876 542,89)	441 990,66
9.	Zmiana stanu rezerw		1 173 476,44	910 157,86
10.	Zmiana stanu zapasów		-	-
11.	Zmiana stanu należności		(1 490 636,40)	3 277 536,20
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 341 429,49	(9 760 663,86)
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		302 080,41	(240 468,65)
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej		(20 551 716,55)	5 056 764,98
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>		<b>(15 297 952,72)</b>	<b>10 439 122,08</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I.	Wpływy		20 523 952,72	15 474 495,33
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		149 606,29	48 363,08
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Zaktywo w finansowych, w tym:		20 374 346,43	15 426 132,26
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	2 168 488,52
	- zbycie aktywów finansowych		-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	2 631 203,47
	- odsetki		-	(462 714,95)
	- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		13 772 358,79	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		13 772 358,79	-
	- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
	- odsetki		-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
c)	w pozostałych jednostkach		6 601 987,64	13 257 643,73
	- zbycie aktywów finansowych		-	7 733 106,32
	- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		6 010 000,00	5 299 712,50
	- odsetki		591 987,64	224 824,91
	- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II.	Wydatki		859 289,14	40 931 266,57
1.	Na bycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		809 289,14	332 773,89
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		50 000,00	40 598 492,68
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		-	-
	- udzielenie pożyczek długoterminowe		-	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		50 000,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		50 000,00	-
	- udzielenie pożyczek długoterminowe		-	-
c)	w pozostałych jednostkach		0,00	40 598 492,68
	- nabycie aktywów finansowych		-	37 029 768,28
	- udzielenie pożyczek długoterminowe		-	3 568 724,40
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		-	-
5.	Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>19 664 663,58</b>	<b>(25 456 771,24)</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I.	Wpływy		38 244 126,00	66 054 584,84
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2.	Kredyty i pożyczki		10 244 126,00	16 374 800,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		28 000 000,00	49 679 784,84
4.	Inne wpływy finansowe		-	-
II.	Wydatki		41 664 054,45	58 235 847,93
1.	Na bycie udziałów w (akcji) własnych		-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		5 435 096,40	3 610 173,44
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		30 800 000,00	45 520 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		128 696,58	197 438,44
8.	Odsetki		4 577 762,47	6 079 952,77
9.	Inne wydatki finansowe		722 500,00	2 828 283,28
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>(3 419 928,45)</b>	<b>7 818 736,91</b>
D.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A, II±B, II±C, III)</b>		<b>946 782,41</b>	<b>(7 198 912,25)</b>
E.	<b>BILANOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>		<b>946 782,41</b>	<b>(7 198 912,25)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		<b>2 381 849,60</b>	<b>9 580 761,85</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	Nota 25	<b>3 328 632,01</b>	<b>2 381 849,60</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	12 654,85

## VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ WARTOŚĆ FIRMY I UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

#### 1.1. Wartości niematerialne i prawne

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM								
Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	724 615,25	-	-	-	724 615,25
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	132 300,69	0,00	432 295,29	0,00	564 595,98
2.1.	- nabycie	-	-	132 020,14	-	234 723,11	-	366 743,25
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	197 572,18	-	197 572,18
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- zawarde umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	- inne	-	-	280,55	-	-	-	280,55
2.10.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.11.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszc. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	856 915,94	0,00	432 295,29	0,00	1 289 211,23
6.	Umożnienie - stan na początek okresu	-	-	637 226,34	-	-	-	637 226,34
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	85 789,68	0,00	0,00	0,00	85 789,68
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	85 509,13	-	-	-	85 509,13
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
7.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
7.4.	- inne	-	-	280,55	-	-	-	280,55
7.5.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
8.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	0,00
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umożnienie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umożnienie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	723 016,02	0,00	0,00	0,00	723 016,02
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	-	-	87 388,91	0,00	-	-	87 388,91
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	133 899,92	0,00	432 295,29	0,00	566 195,21

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM								
Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	879 536,67	-	-	-	879 536,67
2.	<b>Zwiększenia wartości brutto (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>86 394,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>86 394,29</b>
2.1.	- nabycie	-	-	86 394,29	-	-	-	86 394,29
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- za warcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNIPI w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNIPI w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
2.10.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.11.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	<b>Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>241 315,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>241 315,71</b>
3.1.	- sprzedaż	-	-	1 367,96	-	-	-	1 367,96
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	239 947,75	-	-	-	239 947,75
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
5.	<b>Wartość brutto - stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>724 615,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>724 615,25</b>
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	616 498,47	-	-	-	616 498,47
7.	<b>Zwiększenia umorzenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 095,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 095,83</b>
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	22 095,83	-	-	-	22 095,83
7.2.	- odpisy aktualiz. z tytułu utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
7.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
7.4.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
8.	<b>Zmniejszenia umorzenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 367,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 367,96</b>
8.1.	- sprzedaż	-	-	1 367,96	-	-	-	1 367,96
8.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tytułu utraty wartości (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	0,00
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	637 226,34	0,00	0,00	0,00	637 226,34
11.	<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>263 038,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>263 038,20</b>
12.	<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>87 388,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>87 388,91</b>

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	566 195,21	87 388,91
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	566 195,21	87 388,91
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-	
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych	566 195,21	87 388,91

## 1.2. Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

W roku 2016 nie wystąpiło dane zagadnienie, bowiem w poprzednim roku sprawozdawczym nastąpiła sprzedaż spółki zależnej EGB Finanse Sp. z o.o.



## 2. ŚRODKI TRWAŁE

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkownika wieczys tego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	2 198 114,09	1 228 215,24	661 767,37	4 362 531,55
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	1 182,17	573 130,91	319 746,63	33 827,64	927 887,35
2.1.	- nabycie	-	-	435 196,81	-	33 827,64	469 024,45
2.2.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	137 934,10	319 746,63	-	457 680,73
2.4.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- inne	-	1 182,17	-	-	-	1 182,17
2.7.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	119 647,71	18 770,36	88 666,19	59 065,99	1 012,00	287 162,25
3.1.	- sprzedaż	119 647,71	-	-	59 065,99	1 012,00	179 725,70
3.2.	- likwidacja	-	18 770,36	87 484,02	-	-	106 254,38
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	1 182,17	-	-	1 182,17
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	137 198,95	2 682 578,81	1 488 895,88	694 583,01	5 003 256,65
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	120 788,42	1 891 589,36	1 037 839,52	491 882,82	3 542 100,12
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	13 719,90	340 075,08	148 462,00	63 254,88	565 511,86
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	13 719,90	340 075,08	148 462,00	63 254,88	565 511,86
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
7.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
7.4.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	18 770,36	87 484,02	59 065,99	1 012,00	166 332,37
8.1.	- sprzedaż	-	-	-	59 065,99	1 012,00	60 077,99
8.2.	- likwidacja	-	18 770,36	87 484,02	-	-	106 254,38
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	115 737,96	2 144 180,42	1 127 235,53	554 125,70	3 941 279,61
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	33 998,72	306 524,73	190 375,72	169 884,55	820 431,43
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	21 460,99	538 398,39	361 660,35	140 457,31	1 061 977,04



SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	2 199 749,15	1 384 903,37	539 803,62	4 398 890,99
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	133 152,65	0,00	126 089,92	259 242,57
2.1.	- nabycie	-	-	133 152,65	-	126 089,92	259 242,57
2.2.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	134 787,71	156 688,13	4 126,17	295 602,01
3.1.	- sprzedaż	-	-	67 099,86	156 688,13	4 126,17	227 914,16
3.2.	- likwidacja	-	-	23 195,98	-	-	23 195,98
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	44 491,87	-	-	44 491,87
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszczeń wewnętrznych	-	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	2 198 114,09	1 228 215,24	661 767,37	4 362 531,55
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	107 068,52	1 864 051,49	976 895,40	466 997,10	3 415 012,51
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	13 719,90	145 344,99	217 632,25	29 011,89	405 709,03
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	13 719,90	145 344,99	217 632,25	29 011,89	405 709,03
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
7.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
7.4.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	117 807,12	156 688,13	4 126,17	278 621,42
8.1.	- sprzedaż	-	-	58 707,67	156 688,13	4 126,17	219 521,97
8.2.	- likwidacja	-	-	23 195,98	-	-	23 195,98
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	35 903,47	-	-	35 903,47
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	120 788,42	1 891 589,36	1 037 839,52	491 882,82	3 542 100,12
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	47 718,62	335 697,66	408 007,97	72 806,52	983 878,48
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	33 998,72	306 524,73	190 375,72	169 884,55	820 431,43

Spółki Grupy Kapitałowej w okresie bieżącym poprzednim nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

<b>ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI</b>			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Środki trwałe własne	445 536,00	486 370,89
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	616 441,04	334 060,54
3.	<b>Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej</b>	<b>1 061 977,04</b>	<b>820 431,43</b>
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-	
5.	<b>Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych</b>	<b>1 061 977,04</b>	<b>820 431,43</b>

<b>WARTOŚĆ NETTO AMORTYZOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO</b>			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	153 896,60	18 160,73
4.	Środki transportu	361 660,35	190 375,72
5.	Inne środki trwałe	100 884,09	125 524,09
	<b>Razem</b>	<b>616 441,04</b>	<b>334 060,54</b>

<b>PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE</b>			
Lp	Wyszczególnienie	poniesione	planowane
1.	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	835 767,70	1 280 000,00
1.1	nakłady na ochronę środowiska	-	-

### 3. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	22 684,05	10 659,26
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	13 884,00	99 947,71
2.1.	- nabycie	13 884,00	62 311,51
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	-	37 636,20
2.3.	- odsetki od zobowiązań finansowych	-	-
2.4.	- skapitalizowane różnice kursowe	-	-
2.5.	- inne	-	-
2.6.	- nabycie spółki zależnej	-	-
2.7.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	36 568,05	87 922,92
3.1.	- przyjęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	36 568,05	77 263,66
3.2.	- sprzedaż	-	-
3.3.	- spisane zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	10 659,26
3.4.	- inne	-	-
3.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-
3.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-
4.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	22 684,05
5.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	-	-
6.	Zwiększenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
6.1.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-	-
6.2.	- inne	-	-
6.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-
6.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-
7.	Zmniejszenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
7.1.	- kwota odwrócenia odpisów aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęta w okresie w rachunku zysków i strat	-	-
7.2.	- sprzedaż	-	-
7.3.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-
7.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-
8.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	0,00	0,00
9.	Środki trwałe w budowie - stan na koniec okresu	0,00	22 684,05

#### 4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAW OZDAWCZYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe			Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	-	-	-	53 078 576,82	1 10 543,45	-	53 189 120,27
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	14 978,10	0,00	14 978,10
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	9 978,10	-	9 978,10
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	-	-	5 000,00	-	5 000,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)	-	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNIPI)	-	-	-	-	-	-	0,00
3.8.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	(53 078 576,82)	(95 565,35)	-	(53 174 142,17)
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe			Inne inwestycje długoterminowe
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangaż. w kapitale	w pozostałych jednostkach	
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	-	-	592 903,72	13 694 675,66	-	-
2.	<b>Zwiększenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 233 164,28</b>		<b>0,00</b>
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	36 839 767,88	-	-
2.2.	- aport, nie odpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	-	-
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)	-	-	-	6 393 396,40	-	-
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
2.7.	- inne	-	-	-	-	-	-
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowe go jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-
3.	<b>Zmniejszenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>592 903,72</b>	<b>3 738 719,67</b>		<b>0,00</b>
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	2 817 588,02	-	-
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	592 903,72	10 000,00	-	-
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	-	-
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)	-	-	-	896 918,64	-	-
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	12 713,01	-	-
3.6.	- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	1 500,00	-	-
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNIIP)	-	-	-	-	-	-
3.8.	- inne	-	-	-	-	-	-
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowe go jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-
4.	Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
5.	<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,00)</b>	<b>53 189 120,27</b>		<b>0,00</b>

**SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	9 978.10	-	100 565.35	-	110 543.45
2.	<b>Zwiększenia (tytuły):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	-	0.00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	0.00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0.00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0.00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	0.00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0.00
2.7.	- inne	-	-	-	-	0.00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	0.00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0.00
3.	<b>Zmniejszenia (tytuły):</b>	<b>9 978.10</b>	<b>0.00</b>	<b>5 000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>14 978.10</b>
3.1.	- sprzedaż	9 978.10	-	-	-	9 978.10
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	5 000.00	-	5 000.00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0.00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0.00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	0.00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0.00
3.7.	- inne	-	-	-	-	0.00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0.00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0.00
4.	Przebieżczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	(95 565.35)	-	(95 565.35)
5.	<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	11 478.10	-	113 278.36	-	124 756.46
2.	<b>Zwiększenia (tytuły):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>10 000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>10 000.00</b>
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	10 000.00	-	10 000.00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	0.00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0.00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0.00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	0.00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0.00
2.7.	- inne	-	-	-	-	0.00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	0.00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0.00
3.	<b>Zmniejszenia (tytuły):</b>	<b>1 500.00</b>	<b>0.00</b>	<b>22 713.01</b>	<b>0.00</b>	<b>24 213.01</b>
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0.00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	10 000.00	-	10 000.00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0.00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	1 500.00	-	-	-	1 500.00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	12 713.01	-	12 713.01
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0.00
3.7.	- inne	-	-	-	-	0.00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0.00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0.00
4.	Przebieżczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	-	-	0.00
5.	<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>9 978.10</b>	<b>0.00</b>	<b>100 565.35</b>	<b>0.00</b>	<b>110 543.45</b>

**SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	-	-	-	53 078 576.82	53 078 576.82
2.	<b>Zwiększenia (tytuły):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	-	0.00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	0.00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0.00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0.00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	0.00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0.00
2.7.	- inne	-	-	-	-	0.00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	0.00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0.00
3.	<b>Zmniejszenia (tytuły):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0.00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	-	-	0.00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0.00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0.00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	0.00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0.00
3.7.	- inne	-	-	-	-	0.00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0.00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0.00
4.	Przebieżczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	-	(53 078 576.82)	(53 078 576.82)
5.	<b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZO STAŁYCH JEDNOSTKACH, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	-	-	-	13 569 919,20	13 569 919,20
2.	<b>Zwiększenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 223 164,28</b>	<b>43 223 164,28</b>
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	36 829 767,88	36 829 767,88
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	6 393 396,40	6 393 396,40
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
3.	<b>Zmniejszenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 714 506,66</b>	<b>3 714 506,66</b>
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	-	2 817 588,02	2 817 588,02
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	896 918,64	896 918,64
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0,00
3.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	-	-	0,00
5.	<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53 078 576,82</b>	<b>53 078 576,82</b>

W roku bieżącym zagadnienie – szczegółowy zakres zmian wartości długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych – nie dotyczy spółek z Grupy Kapitałowej.

W poprzednim okresie zmiany prezentuje poniższa tabela:

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	-	-	592 903,72	-	592 903,72
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	-	0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	592 903,72	0,00	592 903,72
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	592 903,72	-	592 903,72
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	0,00
3.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	- w spółkach zależnych					
5.2.	- w spółkach stowarzyszonych					
5.3.	- w pozostałych podmiotach powiązanych					

WYKAZ SPÓŁEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM				
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Nieruchomości sp. z o.o.	100,00%	100,00%	spółka zależna; pełna
2.	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdzki Spółka Komandytowa	81,63%	-	spółka zależna; pełna

Prezentowane wyżej tabele przedstawiają zmiany długoterminowych aktywów finansowych wg układu jednostek właściwym dla poszczególnych okresów.

## 5. AKTYWA FINANSOWE

### 5.1. Aktywa finansowe według kategorii instrumentów finansowych

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe będące instrumentami zabezpieczającymi (rachunkowość zabezpieczeń)	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
1.3.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków w pieniądzu)	0,00	107 963,98	0,00	50 509 836,08	0,00	0,00	50 617 800,06
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	50 509 836,08	0,00	0,00	50 509 836,08
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	50 509 836,08	-	-	50 509 836,08
2.3.	w pozostałych jednostkach	0,00	107 963,98	0,00	0,00	0,00	0,00	107 963,98
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	107 963,98	-	-	-	-	107 963,98
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	107 963,98	0,00	50 509 836,08	0,00	0,00	50 617 800,06
3.1.	wycenione w wartości godziwej		X	X				0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia							0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	0,00	107 963,98	0,00	50 509 836,08	0,00	0,00	50 617 800,06

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe będące instrumentami zabezpieczającymi (rachunkowość zabezpieczeń)	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe na początek okresu	-	6 418 810,28	-	53 088 554,92	-	-	59 507 365,20
2.	<b>Zwiększenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>42 398,63</b>	<b>0,00</b>	<b>11 155 741,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11 198 140,17</b>
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	30 000,00	-	50 000,00	-	-	80 000,00
2.2.	- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe	-	12 398,63	-	11 105 741,54	-	X	11 118 140,17
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X	-	-	-	0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na przychody	-	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne zmiany	-	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	<b>Zmniejszenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>6 353 244,93</b>	<b>0,00</b>	<b>13 734 460,38</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 087 705,31</b>
3.1.	- zbycie / spłata pożyczki	-	6 010 000,00	-	13 734 460,38	-	-	19 744 460,38
3.2.	- przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe	-	343 244,93	-	-	-	X	343 244,93
3.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X	-	-	-	0,00
3.4.	- odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty	-	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X	-	-	-	-	-	0,00
3.6.	- inne zmiany	-	-	-	-	-	-	0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	<b>Aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>107 963,98</b>	<b>0,00</b>	<b>50 509 836,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>50 617 800,06</b>

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU I AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY, KTÓRYCH WARTOŚĆ GODZIWA NIE MOŻE BYĆ WIARYGODNIE ZMIERZONA				
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa	
			min	max
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	X	X
1.1.	- akcje i udziały	-	-	-
1.2.	- instrumenty pochodne	-	-	-
1.3.	- pożyczki	-	-	-
1.4.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
1.5.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	-
1.6.	- inne aktywa	-	-	-
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50 509 836,08	X	X
2.1.	- akcje i udziały	-	-	-
2.2.	- pożyczki	-	-	-
2.3.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
2.4.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	50 509 836,08	-	-
2.5.	- inne aktywa	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>50 509 836,08</b>		

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH, KTÓRYCH NIE WYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
1.	Pożyczki udzielone i należności własne	107 963,98	107 963,98	0,00
1.1.	- pożyczki	107 963,98	107 963,98	0,00
1.2.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	0,00
1.3.	- inne aktywa	-	-	0,00
2.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00
2.1.	- pożyczki	-	-	0,00
2.2.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	0,00
2.3.	- inne aktywa	-	-	0,00
<b>Razem</b>		<b>107 963,98</b>	<b>107 963,98</b>	<b>0,00</b>

Pozycji tych nie wycenia się w wartości godziwej, gdyż uznaje się, iż wartość bilansowa jest rzeczywistym odzwierciedleniem ich wartości godziwej.

Ryzyko stopy procentowej

POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość pożyczki przypadająca do spłaty:				Razem
		do roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Pożyczki udzielone długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	0,00
	- w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	0,00
1.2.	- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	107 963,98	0,00	0,00	0,00	107 963,98
2.1.	- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	0,00
	- w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	0,00
2.2.	- w pozostałych jednostkach	107 963,98	-	-	-	107 963,98
	<b>Razem</b>	<b>107 963,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>107 963,98</b>

POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość pożyczki przypadająca do spłaty:				Razem
		do roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Pożyczki udzielone długoterminowe	0,00	100 565,35	0,00	0,00	100 565,35
1.1.	- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	0,00
1.2.	- w pozostałych jednostkach	-	100 565,35	-	-	100 565,35
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	6 318 244,93	0,00	0,00	0,00	6 318 244,93
2.1.	- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	0,00
2.2.	- w pozostałych jednostkach	6 318 244,93	-	-	-	6 318 244,93
	<b>Razem</b>	<b>6 318 244,93</b>	<b>100 565,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 418 810,28</b>



RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - POŻYCZKI UDZIELONE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoter.	część krótkoter.
1.	Pożyczka E. Ligman	10,00%	10,00%	2017	10 000,00	6 842,47		6 842,47
2.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	10,00%	10,00%	2017	67 000,00	25 872,33		25 872,33
3.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	11,00%	11,00%	2017	50 000,00	75 249,18		75 249,18
<b>Razem</b>						<b>107 963,98</b>	<b>0,00</b>	<b>107 963,98</b>

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - POŻYCZKI UDZIELONE WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoter.	część krótkoter.
1.	Pożyczka E. Ligman	10,00%	10,00%	2014	10 000,00	10 843,84	10 843,84	
2.	Pożyczki EGB Fin. sp. z o.o. (2015)	8,00%	8,00%	2016	6 318 244,93	6 318 244,93		6 318 244,93
3.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	10,00%	10,00%	2017	67 000,00	19 206,58	19 206,58	
4.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	11,00%	11,00%	2017	50 000,00	70 514,93	70 514,93	
<b>Razem</b>						<b>6 418 810,28</b>	<b>100 565,35</b>	<b>6 318 244,93</b>

INNE AKTYWA FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Kwota nominalna / waluta / ilość	Opis praw	Waluta	Termin spłaty	Wartość bilansowa, w tym:		
							część długoter.	część krótkoter.
1.	Certyfikaty inwest. EGB W2 NSFIZ	23 093 787,12	certyfikaty	PLN	31.12.2017	23 093 787,12		23 093 787,12
2.	Certyfikaty inwest. ALTUS W1 NSFIZ	453 488,96	certyfikaty	PLN	31.12.2017	453 488,96		453 488,96
3.	Certyfikaty inwest. ALTUS W2 NSFIZ	7 693 560,00	certyfikaty	PLN	31.12.2017	7 693 560,00		7 693 560,00
4.	Certyfikaty inwest. ALTUS 49 FIZAN	19 269 000,00	certyfikaty	PLN	31.12.2017	19 269 000,00		19 269 000,00
<b>Razem</b>						<b>50 509 836,08</b>	<b>0,00</b>	<b>50 509 836,08</b>

## 5.2. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Nie występują.

## 6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	0,00			0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	0,00			0,00
3.	Od pozostałych jednostek	87 080,00	-	87 080,00	87 080,00		87 080,00
	<b>Razem</b>	<b>87 080,00</b>	<b>0,00</b>	<b>87 080,00</b>	<b>87 080,00</b>	<b>0,00</b>	<b>87 080,00</b>

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- z tytułu dostaw i usług	-	-	0,00			0,00
1.2.	- inne	-	-	0,00			0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	699 236,57	0,00	699 236,57	0,00	0,00	0,00
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	699 236,57	-	699 236,57			
2.2.	- inne	-	-	0,00			
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 592 966,01	29 910,01	1 563 056,00	967 918,35	29 910,02	938 008,33
3.1.	- z tytułu dostaw i usług	1 557 771,03	29 910,01	1 527 861,02	772 985,69	29 910,02	743 075,67
3.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, itp.	-	-	0,00	185 285,94	-	185 285,94
3.3.	- inne	35 194,98	-	35 194,98	9 646,72	-	9 646,72
3.4.	- dochodzone na drodze sądowej	-	-	0,00	-	-	0,00
	<b>Razem</b>	<b>2 292 202,58</b>	<b>29 910,01</b>	<b>2 262 292,57</b>	<b>967 918,35</b>	<b>29 910,02</b>	<b>938 008,33</b>

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PRZEKROJU PRZEDZIAŁÓW PRZETERMINOWANIA WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	1 512 293,22	29 910,01	1 482 383,21	54 905,04	29 910,02	24 995,02
1.1.	- do 1 miesiąca	1 049 127,80	-	1 049 127,80	16 071,35	-	16 071,35
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	303 255,71	-	303 255,71	8 923,67	-	8 923,67
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	0,00	-	-	0,00
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	129 999,70	-	129 999,70	-	-	0,00
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	29 910,01	29 910,01	0,00	29 910,02	29 910,02	0,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	744 714,38	0,00	744 714,38	718 080,65	0,00	718 080,65
	<b>Razem</b>	<b>2 257 007,60</b>	<b>29 910,01</b>	<b>2 227 097,59</b>	<b>772 985,69</b>	<b>29 910,02</b>	<b>743 075,67</b>

ZMIANA WYSOKOŚCI ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	-	29 910,02	-	29 910,02
2.	<b>Zwiększenie odpisów (tytuły):</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-	-	0,00
2.2.	- inne	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
3.	<b>Zmniejszenie odpisów (tytuły):</b>	0,00	0,01	0,00	0,01
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych	-	-	-	0,00
3.2.	- odpisy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	0,01	-	0,01
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
4.	<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	0,00	29 910,01	0,00	29 910,01

ZMIANA WYSOKOŚCI ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	-	88 327,73	-	88 327,73
2.	<b>Zwiększenie odpisów (tytuły):</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	-	-	0,00
2.2.	- inne	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
3.	<b>Zmniejszenie odpisów (tytuły):</b>	0,00	58 417,71	0,00	58 417,71
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych	-	58 417,71	-	58 417,71
3.2.	- odpisy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
4.	<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	0,00	29 910,02	0,00	29 910,02

## 8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH					
Lp	Wyszczególnienie	na dzień			
		31.12.2016		31.12.2015	
		długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	248 704,72		404 793,23	
2.	Prenumeraty		3 229,16		4 374,52
3.	Ubezpieczenia		92 350,15		19 557,03
4.	Reklama				
5.	Pozostałe				530,68
6.	Usługi informatyczne i giełdowe		3 606,07		13 118,58
7.	Koszty sądowe i komornicze		221 072,47		428 668,94
8.	provizja przygotowawcza do kredytu				
9.	Provizja od obligacji				
10.	Dyskont od obligacji				
	<b>Razem</b>	<b>248 704,72</b>	<b>320 257,85</b>	<b>404 793,23</b>	<b>466 249,75</b>

## 9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Liczba akcji / udziałów	13 054 000	13 054 000
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	0,10	0,10
3.	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>1 305 400,00</b>	<b>1 305 400,00</b>

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
1.	A/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	1 000 000	100 000,00	1995-12-18
2.	B/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	2 000 000	200 000,00	2004-02-17
3.	C/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	7 524 000	752 400,00	2004-09-03
4.	D/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	530 000	53 000,00	2004-09-03
5.	F/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	2 000 000	200 000,00	2010-10-29
	<b>Razem</b>		<b>13 054 000</b>	<b>1 305 400,00</b>	

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY					
Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
1.	A/ akcje imienne	brak	1 000 000	100 000,00	1995-12-18
2.	B/ akcje imienne	brak	2 000 000	200 000,00	2004-02-17
3.	C/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	7 524 000	752 400,00	2004-09-03
4.	D/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	530 000	53 000,00	2004-09-03
5.	F/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	2 000 000	200 000,00	2010-10-29
	<b>Razem</b>		<b>13 054 000</b>	<b>1 305 400,00</b>	

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A.	12 904 685	98,86%	12 904 685	98,86%
2.	Pozostali akcjonariusze	149 315	1,14%	149 315	1,14%
	<b>Razem</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100,00%</b>

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY					
Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Fundusze ALTUS TFI SA	12 904 685	98,86%	12 904 685	98,86%
2.	Pozostali akcjonariusze	149 315	1,14%	149 315	1,14%
	<b>Razem</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100,00%</b>

## 10. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

Nie występuje.

## 11. REZERWY

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAW OZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	Inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	32 583,85	-	-	126 217,84	-	158 801,69
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	4 978,56	0,00	0,00	64 478,16	0,00	69 456,72
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	4 978,56	-	-	64 478,16	-	69 456,72
2.2.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	37 562,41	0,00	0,00	190 696,00	0,00	228 258,41
4.1.	- długoterminowa	37 562,41	-	-	-	-	37 562,41
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	190 696,00	0,00	190 696,00

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAW OZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	35 315,98	-	-	168 998,02	-	204 314,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	973,50	0,00	0,00	0,00	0,00	973,50
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	- inne	973,50	-	-	-	-	973,50
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	3 705,63	0,00	0,00	42 780,18	0,00	46 485,81
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	733,85	-	-	41 806,68	-	42 540,53
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	973,50	-	973,50
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	2 971,78	-	-	-	-	2 971,78
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	32 583,85	0,00	0,00	126 217,84	0,00	158 801,69
4.1.	- długoterminowa	32 583,85	-	-	-	-	32 583,85
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	126 217,84	0,00	126 217,84



ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	restrukturyzację	Inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	-	-	-	-	37 500,00	37 500,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	8 500,00	8 500,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	8 500,00	8 500,00
2.2.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	46 000,00	46 000,00
4.1.	- długoterminowa	-	-	-	-	-	0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	46 000,00	46 000,00

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	restrukturyzację	Inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	-	-	-	-	42 000,00	42 000,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	1 000,00	1 000,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	1 000,00	1 000,00
2.2.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	5 500,00	5 500,00
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	5 500,00	5 500,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	37 500,00	37 500,00
4.1.	- długoterminowa	-	-	-	-	-	0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	37 500,00	37 500,00



## 12. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe będące instrumentami zabezpieczającymi (rachunkowość zabezpieczeń)	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	65 165 017,21	65 165 017,21
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty pożyczki	-	-	-	0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
1.2.	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty pożyczki	-	-	-	0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
1.3.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	65 165 017,21	65 165 017,21
	- kredyty pożyczki	-	-	14 453 435,54	14 453 435,54
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	50 382 834,35	50 382 834,35
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	328 747,32	328 747,32
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	15 202 337,19	15 202 337,19
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty pożyczki	-	-	-	0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
2.2.	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty pożyczki	-	-	-	0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
2.3.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	15 202 337,19	15 202 337,19
	- kredyty pożyczki	-	-	5 971 355,84	5 971 355,84
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	9 061 844,06	9 061 844,06
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	169 137,29	169 137,29
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
3.	Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	80 367 354,40	80 367 354,40
3.1.	wycenione w wartości godziwej	0,00	0,00	X	0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe będące instrumentami zabezpieczającymi (rachunkowość zabezpieczeń)	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania finansowe na początek okresu	-	-	77 678 062,64	77 678 062,64
2.	<b>Zwiększenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>39 053 083,74</b>	<b>39 053 083,74</b>
2.1.	- zaciągnięcie	-	-	38 701 806,73	38 701 806,73
2.2.	- przez zacownie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	116 610,83	116 610,83
2.3.	- przez zacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	-	-	0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	0,00
2.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X	-	234 666,18	234 666,18
2.6.	- inne zmiany	-	-	-	0,00
2.7.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
3.	<b>Zmniejszenia (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36 363 791,98</b>	<b>36 363 791,98</b>
3.1.	- zbycie / spłata	-	-	36 363 791,98	36 363 791,98
3.2.	- wygaśnięcie	-	-	-	0,00
3.3.	- przez zacownie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	0,00
3.4.	- przez zacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	-	-	0,00
3.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X	-	-	0,00
3.6.	- inne zmiany	-	-	-	0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
4.	<b>Zobowiązania finansowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>80 367 354,40</b>	<b>80 367 354,40</b>

WARTOŚĆ GODZIWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH, KTÓRYCH NIE WYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
1.	<b>Pozostałe zobowiązania finansowe (tytuły)</b>	<b>80 367 354,40</b>	<b>80 367 354,40</b>	<b>0,00</b>
1.1.	- kredyty i pożyczki	20 424 791,38	20 424 791,38	0,00
1.2.	- wyemitowane instrumenty dłużne	59 444 678,41	59 444 678,41	0,00
1.3.	- inne zobowiązania	497 884,61	497 884,61	0,00
	<b>Razem</b>	<b>80 367 354,40</b>	<b>80 367 354,40</b>	<b>0,00</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA KONIEC OKRESU						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0,00
1.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	0,00
1.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
1.4.	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	0,00
1.5.	- inne	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0,00
2.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	0,00
2.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
2.4.	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	0,00
2.5.	- inne	-	-	-	-	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	62 136 273,97	3 028 743,24	0,00	65 165 017,21
3.1.	- kredyty i pożyczki	-	11 440 457,34	3 012 978,20	-	14 453 435,54
3.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	50 382 834,35	-	-	50 382 834,35
3.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	312 982,28	15 765,04	-	328 747,32
3.4.	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
3.5.	- inne	-	-	-	-	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>62 136 273,97</b>	<b>3 028 743,24</b>	<b>0,00</b>	<b>65 165 017,21</b>

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA KONIEC POPRZEDNIEGO OKRESU						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0,00
1.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	0,00
1.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
1.4.	- inne	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	39 328 527,25	2 768 229,88	0,00	42 096 757,13
2.1.	- kredyty i pożyczki	-	7 366 355,56	2 768 229,88	-	10 134 585,44
2.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	31 838 968,16	-	-	31 838 968,16
2.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	123 203,53	-	-	123 203,53
2.4.	- inne	-	-	-	-	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>39 328 527,25</b>	<b>2 768 229,88</b>	<b>0,00</b>	<b>42 096 757,13</b>

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - KREDYTY I POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoter.	część krótkoter.
1.	Umowa o kredyt obrotowy nr 17/019/15/Z/LI - mBank I transza	WIBOR 3M + 2,5%	WIBOR 3M + 2,5%	15.07.2019	15 374 800,00	12 562 622,63	6 619 692,14	5 942 930,49
2.	Umowa o kredyt obrotowy nr 17/019/15/Z/LI - mBank II transza	WIBOR 3M + 2,5%	WIBOR 3M + 2,5%	04.12.2020	3 360 000,00	2 578 735,07	2 569 411,76	9 323,31
3.	Umowa o kredyt obrotowy nr 17/019/15/Z/LI - mBank III transza	WIBOR 3M + 2,5%	WIBOR 3M + 2,5%	11.12.2020	6 884 126,00	5 283 433,68	5 264 331,64	19 102,04
<b>Razem</b>						<b>20 424 791,38</b>	<b>14 453 435,54</b>	<b>5 971 355,84</b>

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoter.	część krótkoter.
1.	Obligacje serii AD	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	22-12-2017	10 000 000,00	10 019 257,53		10 019 257,53
2.	Obligacje serii AE	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	26-01-2018	10 000 000,00	10 287 652,05	10 000 000,00	287 652,05
3.	Obligacje serii AF	WIBOR6M+4,5%	WIBOR6M+4,5%	20-03-2018	6 000 000,00	6 107 533,15	6 000 000,00	107 533,15
4.	Obligacje serii AG	WIBOR6M+4,5%	WIBOR6M+4,5%	22-06-2018	6 000 000,00	6 010 372,60	6 000 000,00	10 372,60
5.	Obligacje serii AH	WIBOR6M+3,5%	WIBOR6M+3,5%	11-03-2019	3 000 000,00	3 048 262,20	3 000 000,00	48 262,20
6.	Obligacje serii AI	WIBOR6M+3,5%	WIBOR6M+3,5%	18-03-2019	9 500 000,00	9 643 192,33	9 500 000,00	143 192,33
7.	Obligacje serii AJ	WIBOR6M+3,5%	WIBOR6M+3,5%	25-03-2019	5 500 000,00	5 577 320,96	5 500 000,00	77 320,96
8.	Obligacje serii AK	WIBOR6M+3,5%	WIBOR6M+3,5%	26-08-2019	10 000 000,00	10 185 512,33	10 000 000,00	185 512,33
9.	Przeznaczanie wartości zobowiązania					(1 434 424,74)	382 834,35	(1 817 259,09)
<b>Razem</b>						<b>59 444 678,41</b>	<b>50 382 834,35</b>	<b>9 061 844,06</b>

INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty, inne warunki	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoter.	część krótkoter.
1.	Umowa leasingowa PSA Finance Polska	6,95%	5,65%	25-09-2018	98 780,49	46 619,71	21 657,97	24 961,74
2.	Umowa leasingowa PEKAO Leasing	5,95%	4,65%	15-08-2019	118 500,00	74 185,38	48 067,36	26 118,02
3.	Umowa leasingowa Idea Leasing	5,17%	3,87%	30-06-2019	113 739,83	96 131,54	58 953,55	37 177,99
4.	Umowa leasingowa Santander Consumer Mu	4,72%	3,42%	28-05-2020	133 597,56	120 385,11	86 879,14	33 505,97
5.	Umowa leasingowa mLeasing	8,39%	7,09%	31-12-2019	137 934,10	120 993,97	83 408,76	37 585,21
6.	Umowa leasingowa mLeasing	5,27%	3,97%	15-12-2020	39 430,89	39 568,90	29 780,54	9 788,36
<b>Razem</b>						<b>497 884,61</b>	<b>328 747,32</b>	<b>169 137,29</b>

### 13. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Ryzyko finansowe (kursowe) związane jest z charakterem prowadzonej przez Grupę działalności oraz specyfiką posiadanych aktywów, których opis zawarty jest we wstępie do sprawozdania finansowego. Ryzyka działalności zostały szerzej opisane w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

### 14. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU GRUPY				
Lp	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczonego zobowiązania na dzień:	
			31.12.2016	31.12.2015
1.	Kredyt w rachunku bieżącym nr 15/033/12/Z/WV BRE Banku S.A	Cesja globalna na rzecz banku wierzytelności należnych kredytobiorcy od wyspecyfikowanych kontrahentów	Nie określono kwoty zabezpieczenia	Nie określono kwoty zabezpieczenia
2.	Umowa o kredyt obrotowy nr 17/019/15/Z/LI - mBank	Zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach rozliczeniowych dla portfeli rachunku bieżącym na podstawie umów zastawów na rachunkach, zastaw finansowy i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych funduszu objętych po dniu zawarcia umowy w związku z nabywaniem przez fundusz finansowanych portfeli wierzytelności, zastaw rejestrowy na finansowanych portfelach wierzytelności na podstawie umów zastawu na portfelu.	Nie określono kwoty zabezpieczenia	Nie określono kwoty zabezpieczenia
<b>Razem</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, RÓWNIEŻ WEKSŁOWE			
Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych (tytuły):	0,00	0,00
1.1.	- gwarancje	-	-
1.2.	- poręczenia	-	-
1.3.	- weksle	-	-
1.4.	- w zakresie emerytur i podobnych świadczeń	-	-
1.5.	- inne	-	-
2.	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek stowarzyszonych (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- gwarancje	-	-
2.2.	- poręczenia	-	-
2.3.	- weksle	-	-
2.4.	- w zakresie emerytur i podobnych świadczeń	-	-
2.5.	- inne	-	-
3.	Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek (tytuły):	241 799,06	1 922 005,04
3.1.	- gwarancje	-	-
3.2.	- poręczenia	-	-
3.3.	- weksle	241 799,06	1 922 005,04
3.4.	- w zakresie emerytur i podobnych świadczeń	-	-
3.5.	- inne	-	-
	<b>Razem</b>	<b>241 799,06</b>	<b>1 922 005,04</b>

ZOBOWIĄZANIA W WARUNKOWE W OBEĆ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - SPECYFIKACJA					
Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	kwota na dzień	
				31.12.2016	31.12.2015
1.	Umowa nr 1213-13341	weksel dla BP SA	kredyt obrotowy		1 085 905,58
2.	Umowy leasingowe z SG Equipment Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing		
3.	Umowy leasingowe z PKO Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing		
4.	WV Bank Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing		
5.	Umowa nr 15/040/14/Z/0B	weksel dla BRE Banku SA	kredyt obrotowy		667 200,00
6.	Umowa leasingowa z PSA Finance Polska	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	46 619,71	70 005,41
7.	Umowy leasingowe z PKO Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	74 185,38	98 894,05
8.	Umowa leasingowa m Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	120 993,97	
	<b>Razem</b>			<b>241 799,06</b>	<b>1 922 005,04</b>



## 17. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁÓW

### 17.1. Kapitał mniejszości

KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE								
Lp	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenie z tytułu przejęć rozliczonych w bieżącym okresie sprawozdawczym	Zyski (straty) mniejszości zysk (+) strata (-)	Transakcje pomiędzy mniejszością a JD (zmiana w strukturze własności)	Sprzedaż jednostki zależnej (-)	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
1.	Kancelaria Prawna EGB			20 205,99				20 205,99
<b>Razem</b>			<b>0,00</b>	<b>20 205,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 205,99</b>

KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI W POPRZEDNIM OKRESIE								
Lp	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenie z tytułu przejęć rozliczonych w bieżącym okresie sprawozdawczym	Zyski (straty) mniejszości zysk (+) strata (-)	Transakcje pomiędzy mniejszością a JD (zmiana w strukturze własności)	Sprzedaż jednostki zależnej (-)	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
1.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	51 709,10			(51 709,10)			-
2.	Krzysztof Matela	51 709,10			(51 709,10)			-
<b>Razem</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(103 418,20)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 17.2. Umowy i programy motywacyjne

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA RZECZOWA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	25 006 800,91	50 324 739,61
1.1.	- wyroby	-	-
1.2.	- usługi	25 006 800,91	50 324 739,61
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- towary	-	-
2.2.	- materiały	-	-
<b>Razem</b>		<b>25 006 800,91</b>	<b>50 324 739,61</b>

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	25 006 800,91	50 324 739,61
1.1.	- kraj	25 006 800,91	50 321 592,95
1.2.	- eksport	-	3 146,66
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- kraj	-	-
2.2.	- eksport	-	-
<b>Razem</b>		<b>25 006 800,91</b>	<b>50 324 739,61</b>

W przychodach ze sprzedaży produktów wykazuje się przychody z windykacji realizowanej w oparciu o zawarte umowy zlecenia, głównie na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych, gdzie wynagrodzeniem spółki jest prowizja w wysokości określonej umową oraz przychody z windykacji wierzytelności własnych nabytych wcześniej w ramach umów cesji. W drugim przypadku przychodem są zwindykowane kwoty.

Przychody z poszczególnych źródeł w 2016 r. wyniosły:

☞ usługi windykacyjne zleczone	683 487,76 zł,
☞ obsługa wierzytelności sekurytyzowanych	11 606 168,00 zł,
☞ windykacja wierzytelności własnych	11 023 590,34 zł,
☞ obsługa prawna	1 451 972,16 zł,
☞ inne	241 582,65 zł.

Dla wszystkich rodzajów umów cesji przychodem jest całkowita wartość zwindykowanych wierzytelności, natomiast bezpośrednim kosztem tej windykacji, odpowiadająca zwindykowanej wierzytelności cena nabycia.

## 19. KOSZTY RODZAJOWE

Spółki grupy sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

W kosztach działalności operacyjnej wykazywane są koszty bezpośrednio i pośrednio związane z przychodami wymienionymi w punkcie 18.

W pozostałych kosztach rodzajowych występują koszty bezpośrednio związane z windykacją wierzytelności.

## 20. PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z UMOWAMI O BUDOWĘ

Nie wystąpiły.

## 21. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

### 21.1. Pozostała działalność operacyjna

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów	29 958,58	48 363,08
	- przychody ze zbycia (+)	149 606,29	56 755,27
	- wartość netto zbytych aktywów (-)	(119 647,71)	(8 392,19)
2.	Dotacje	0,00	0,00
	- .....		
	- .....		
	- .....		
	- .....		
3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie	-	
	- .....	-	
	- .....	-	
4.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	404 640,44	258 166,43
	- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	
	- rozwiązanie pozostałych rezerw	-	42 540,53
	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	-	-
	- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
	- zobowiązania umorzone	-	-
	- darowizny otrzymane	-	-
	- zwrot uiszczonych opłat, kosztów sądowych, komorniczych	4 818,63	63 889,74
	- refaktury pozostałe	102 185,53	129 415,70
	- refaktury rozmowy telefoniczne	8 763,92	9 528,61
	- refaktura koszty archiwizacji	172 842,72	-
	- refaktura Kancelaria EGB	43 364,55	-
	- inne	72 665,09	12 791,85
5.	Razem pozostałe przychody operacyjne	434 599,02	306 529,51

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	- przychody ze zbycia (-)	-	
	- wartość netto zbytych aktywów (+)	-	
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-45 748,07
	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie	-	
	- wartości niematerialne i prawne	-	
	- zapasy	-	
	- należności	-	(45 748,07)
	- inne aktywa	-	
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	510 344,90	225 128,27
	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	69 456,72	
	- utworzenie pozostałych rezerw	8 500,00	1 000,00
	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	-	-
	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	10 659,26
	- koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych	-	-
	- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	30 000,00	37 000,00
	- niedobory inwentaryzacyjne	-	-
	- przekazane darowizny	-	-
	- opłaty sądowe i komornicze	26 836,89	4 045,28
	- koszty refaktur kosztów przesyłek poczt. i telekomunikacyjnych	99 634,19	65 366,29
	- koszty refaktur kosztów czynszu i innych	-	41 927,58
	- abonament za parking	79 127,64	14 442,34
	- koszty archiwizacji	172 842,72	-
	- inne	23 946,74	50 687,52
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	510 344,90	179 380,20

## 21.2. Działalność finansowa

PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI							
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:				Odsetki ogółem
			wg terminów zapłaty			od aktywów objętych odpisem aktualizującym	
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	0,00
	- pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	-	-	0,00
	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	0,00
	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	0,00
	- inne aktywa (nie finansowe)	-	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	0,00
	- pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	-	-	0,00
	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	0,00
	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	0,00
	- inne aktywa (nie finansowe)	-	-	-	-	-	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	261 145,45	0,00	0,00	0,00	0,00	261 145,45
	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	0,00
	- pożyczki udzielone i należności własne	260 334,59	-	-	-	-	260 334,59
	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	0,00
	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	0,00
	- inne aktywa (nie finansowe)	810,86	-	-	-	-	810,86
	<b>Razem</b>	<b>261 145,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>261 145,45</b>

INNE PRZYCHODY FINANSOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	38 149,14
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności handlowych	-	
	Przychody ze sprzedaży wierzytelności		184 119,89
1.3.	Skutki wyceny wierzytelności	667 107,65	1 239 545,22
	Sprzedaż udziałów	22 189,09	297 607,52
1.5.	Inne	177,74	
<b>Razem inne przychody finansowe</b>		<b>689 474,48</b>	<b>1 759 421,77</b>

KOSZTY FINANSOWE - ODSETKI						
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	0,00
	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
	- długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
	- inne zobowiązania	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	0,00
	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
	- długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
	- inne zobowiązania	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 796 039,95	0,00	0,00	0,00	4 796 039,95
	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	0,00
	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13 407,82	-	-	-	13 407,82
	- długoterminowe zobowiązania finansowe	4 782 632,13	-	-	-	4 782 632,13
	- inne zobowiązania	-	-	-	-	0,00
	<b>Razem</b>	<b>4 796 039,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 796 039,95</b>

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	23 150,48
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności handlowych	-	
1.3.	Prowizje (inne niż ujęte w odsetkach)	-	
1.4.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	-	
1.5.	Wycena portfela wierzytelności		2 951 107,36
	Koszty emisji obligacji	905 039,53	1 252 512,73
	Odsetki budżetowe	41,41	250,21
1.6.	Koszt sprzedaży udziałów	9 978,10	
1.7.	Inne	460,00	45 440,64
<b>Razem inne koszty finansowe</b>		<b>915 519,04</b>	<b>4 272 461,42</b>

### 21.3. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 22. ZDARZENIA NADZWYCZAJNE

Nie wystąpiły.



## 23. PODATEK DOCHODOWY

### 23.1. Bieżący podatek dochodowy Grupy

ROZLICZENIE BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Przychody zyski w ewidencji	48 455 305,17	64 939 957,27
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	14 089 704,23	8 041 612,44
2.1.	- różnice kursowe	0,00	
2.2.	- rozwiązane odpisy aktualizujące	0,00	
2.3.	- rozwiązane rezerwy	0,00	42 540,53
2.4.	- odsetki od obligacji		
2.5.	- dotacje		
2.6.	- dywidendy uzyskane	264,00	
2.7.	- należne odsetki od umów pożyczek	-330 846,30	208 998,49
2.8.	- skutki wyceny wierzytelności	667 107,65	1 239 545,22
2.9.	- wycena certyfikatów	13 753 178,88	6 393 396,40
2.10.	- wycena w słońcu		157 131,80
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	5 857 550,72	660 808,97
3.1.	- umorzenie certyfikatów	4 863 289,90	581 308,97
3.2.	- sprzedaż udziałów - aport		79 500,00
3.3.	- dochód spółki komandytowej zależnej	994 260,82	
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	40 223 151,66	57 559 153,80
5.	Koszty strat w ewidencji	36 195 180,76	53 671 440,99
6.	Koszty strat trwałe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	172 398,80	375 362,68
6.1.	- PFRON	105 544,00	90 347,00
6.2.	- konto 407	14 053,76	19 427,04
6.3.	- reprezentacja	4 512,34	4 524,09
6.4.	- odsetki budżetowe	31,21	1 003,21
6.5.	- ubezpieczenie samochodów ponad limit	2 786,42	
6.6.	- amortyzacja samochodu ponad limit		3 720,96
6.8.	- spisane należności		
6.7.	- rozliczenie VAT n/kup		
6.8.	- koszty inwestycyjne		
6.9.	- inne (w tym odszkodowania)	45 471,07	55 737,47
6.10.	- odsetki od pożyczek udzielonych przez EGB Investments (nieodsetkowane)	-	200 602,91
7.	Koszty strat przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	3 408 319,69	4 786 856,87
7.1.	- utworzone odpisy aktualizujące	0,00	-44 248,07
7.2.	- utworzone rezerwy	0,00	1 000,00
7.3.	- różnice kursowe	0,00	0,00
7.4.	- niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	66 437,04	2 266,21
7.5.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7.6.	- wycena portfela wierzytelności		2 951 107,36
7.7.	- wycena kredytu wg SCN		40 528,55
7.8.	- nadwyżka amortyzacji nad ratami leasingowymi	50 971,42	58 584,82
7.9.	- wycena certyfikatów	2 622 013,92	896 918,46
	- wycena obligacji wg SCN		
	- rozliczone w czasie koszty sądowe i komornicze	438 352,83	622 573,77
	- koszty wykuwu obligacji	121 086,03	89 692,32
	- koszty objęcia certyfikatów		161 434,45
	- naliczone koszty odsetek od kredytów	97 191,45	7 000,00
7.10.	- koszty utworzenia spółki komand., kosztysprzedazydziałów	10 267,00	
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	239 229,56	739 925,27
8.1.	- wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	0,00	13 107,49
8.2.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
8.3.	- koszty wykuwu obligacji		0,00
8.4.	- nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją		0,00
8.5.	- prowizja od kredytu bilansowo rozliczana w czasie		190 000,00
8.6.	- rozliczone w czasie koszty sądowe i komornicze	239 229,56	536 817,78
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	32 855 691,83	49 249 146,71
10.	Dochód / strata (4-9)	7 367 459,83	8 310 007,09
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywane ze znakiem dodatnim)	0,00	
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywane ze znakiem dodatnim):	0,00	1 500,00
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych	-	
12.2.	- darowizny	-	1 500,00
12.3.	- inne	-	
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	7 367 459,83	8 308 507,09
14.	Podatek dochodowy wg stawki	1 399 817,00	1 578 616,00
15.	Odliczenia od podatku	0,00	
16.	Podatek należny (14-15)	1 399 817,00	1 578 616,00

### 23.2. Odroczonego podatku dochodowego Grupy

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2016	31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	-		-		-	
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	-		-		-	
3.	pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)	-		-		-	
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	-	29 019,20	29 019,20	-285,00	-	
5.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	173 100,81	173 100,81	-80 606,55	-	
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)	-	0,00	-	0,00	-	
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	5 682,90	5 682,90	-	10 406,00	-	
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	43 369,10	30 172,32	(13 196,78)	8 082,70	-	
9.	pozostałych rezerw	8 740,00	7 125,00	(1 615,00)	-190,00	-	
10.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	154 677,85	134 228,53	(20 449,32)	-28 048,63	-	
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	-	0,00	-		-	
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	36 234,87	25 464,47	(10 770,40)		-	
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	-		-		-	
	<b>Razem</b>	<b>248 704,72</b>	<b>404 793,23</b>	<b>156 088,51</b>	<b>(90 641,48)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	stan rezerwy w bilansie na dzień		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2016	31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	-		-		-	
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	20 273,72	30 480,02	(10 206,30)	-1 390,58	-	
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	8 733,16	43 139,87	(34 406,71)	9 697,62	-	
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	4 660 255,41	3 480 679,35	1 179 576,06	1 249 917,76	-	
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	0,00	-	
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)	-	-	-		-	
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	30 474,44	29 855,04	619,40		-	
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przeceńna do wartości godziwej)	-	619,40	(619,40)		-	
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	-		-		-	
10.	rynk kosztów sądowych i komorniczych	42 003,77	81 447,10	(39 443,33)	-9 043,56	-	
<b>Razem</b>		<b>4 761 740,50</b>	<b>3 666 220,78</b>	<b>1 095 519,72</b>	<b>1 310 009,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczone</b>				<b>1 251 608,23</b>	<b>1 219 368,35</b>		

## 24. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie występuje.

## 25. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Środki pieniężne w kasie	1 908,47	916,03
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 326 723,54	2 380 933,57
3.	Inne środki pieniężne	-	0,00
4.	Inne aktywa pieniężne	-	0,00
5.	<b>Razem środki pieniężne wykazane w bilansie</b>	<b>3 328 632,01</b>	<b>2 381 849,60</b>
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	-	
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-	
8.	<b>Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 328 632,01</b>	<b>2 381 849,60</b>

## 26. KURSY WALUTOWE

KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	EUR / PLN	4,4240	4,2615

## 27. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Pracownicy umysłowi	112	100
2.	Pracownicy fizyczni	-	
3.	<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>112</b>	<b>100</b>

## 28. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH, ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK GRUPY

WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PRZYZNANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ I JEDNOSTKI ZALEŻNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Zarząd	384 590,89	416 175,72
2.	Rada Nadzorcza	65 363,65	179 500,00
	<b>Razem</b>	<b>449 954,54</b>	<b>595 675,72</b>

## 29. POŻYCZKI I PODOBNE ŚWIADCZENIA UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH, ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK GRUPY

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 30. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY			
Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	46 000,00	37 500,00
5.	<b>Łączne wynagrodzenie</b>	<b>46 000,00</b>	<b>37 500,00</b>

## 31. UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Nie występują umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w bilansie.

## 32. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje i salda pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją zostały wyłączone w ramach przeprowadzonych procedur konsolidacyjnych.

## 33. TRANSAKcje ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 34. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016 roku.

## 35. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym, w styczniu 2017 roku miała miejsce pozytywna decyzja organu podatkowego w sprawie korekty podatku dochodowego za 2013 rok spółki EGB investment S.A. 2 lutego 2017 roku nastąpił zwrot nadpłaty w kwocie 474 968,00 zł.

## 36. NIEPEWNOŚĆ CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

### **37. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY**

Sprawozdanie finansowe zapewnia porównywalność danych roku poprzedniego z danymi za rok bieżący. W roku bieżącym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

### **38. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

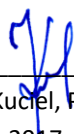
W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### **39. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**


W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### **40. INNE ZNACZĄCE INFORMACJE**

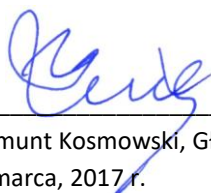
Powyżej ujawniono wszystkie znaczące informacje dotyczące Grupy.



\_\_\_\_\_  
Tomasz Kuciński, Prezes Zarządu  
30 marca 2017 r.



\_\_\_\_\_  
Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu  
30 marca 2017 r.



\_\_\_\_\_  
Zygmunt Kosmowski, Główny Księgowy  
30 marca, 2017 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

---

*Dla Akcjonariuszy EGB Investments Spółka Akcyjna*

### Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,

racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

## **Opinia**

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości oraz wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

### Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

#### **Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz

o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marcin Wojtkowiak'.

Biegły Rewident nr 11447

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 30 marca 2017 roku.

## RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK

### 1. Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest EGB Investments Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 30 listopada 1995 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 27 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000065491.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 554-10-25-126 nadany w dniu 9 stycznia 1996 roku oraz symbol REGON 091280069 nadany w dniu 22 grudnia 1995 roku.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 75 139 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A.	12 904 685	12 904 685	1 290 468,50	98,86%
Pozostali akcjonariusze	149 315	149 315	14 931,50	1,14%
<b>Razem</b>	<b>13 054 000</b>	<b>13 054 000</b>	<b>1 305 400,00</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 30 marca 2017 roku w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły istotne zmiany właścicieli Spółki Dominującej.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 marca 2017 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu,
- Marcin Grabarz – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się w następujący sposób:

- z dniem 6 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki Dominującej powołała Pana Marcina Grabarza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Dominującej.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
EGB Nieruchomości Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Kancelaria Prawna Bartłomiej Świdzki Sp. k.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

## 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 12 maja 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 27 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Marcin Wojtkowiak, nr ewidencyjny 11447.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 9 grudnia 2016 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 29 grudnia 2016 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

## 5. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Grupy Kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 6 marca 2017 roku do 30 marca 2017 roku.

## 6. Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

## 7. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 30 marca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym



skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 8. Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 964</b>	<b>54 612</b>	<b>16 186</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	566	88	263
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 062	843	995
4. Należności długoterminowe	87	87	87
5. Inwestycje długoterminowe	-	53 189	14 288
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	249	405	554
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>160 416</b>	<b>92 441</b>	<b>126 687</b>
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	2 262	938	4 191
3. Inwestycje krótkoterminowe	157 833	91 037	121 979
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	320	466	517
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>162 380</b>	<b>147 053</b>	<b>142 873</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>75 139</b>	<b>64 542</b>	<b>60 759</b>
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>103</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>87 220</b>	<b>82 511</b>	<b>82 011</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	5 036	3 862	3 483
2. Zobowiązania długoterminowe	65 165	42 097	42 617
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17 019	36 552	35 910
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>162 380</b>	<b>147 053</b>	<b>142 873</b>

## 9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2016	2015	2014
1. Przychody netto ze sprzedaży *	25 007	50 324	70 686
2. Koszty działalności operacyjnej *	18 032	41 525	49 898
<b>3. Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>6 975</b>	<b>8 799</b>	<b>20 788</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	435	307	680
5. Pozostałe koszty operacyjne	510	179	2 138
<b>6. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>6 899</b>	<b>8 927</b>	<b>19 330</b>
7. Przychody finansowe	14 704	9 029	3 139
8. Koszty finansowe	8 334	11 508	7 120
<b>9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>(490)</b>	<b>-</b>
<b>10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>13 269</b>	<b>5 958</b>	<b>15 349</b>
11. Odpis wartości firmy	-	-	-
12. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-
13. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
<b>14. Zysk (strata) brutto</b>	<b>13 269</b>	<b>5 958</b>	<b>15 349</b>
<b>15. Podatek dochodowy</b>	<b>2 651</b>	<b>2 259</b>	<b>3 179</b>
16. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
<b>17. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>- 46</b>
<b>18. Zysk (strata) netto</b>	<b>10 598</b>	<b>3 699</b>	<b>12 123</b>

\* Zmiana stanu produktów i wartość i koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki korygują koszty działalności operacyjnej

## 10. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015	2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		25 007	50 324	70 686
wynik finansowy netto*** (tys. zł)		10 598	3 699	12 123
kapitały własne*** (tys. zł)		75 160	64 542	60 863
suma aktywów (tys. zł)		162 380	147 053	142 873

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015	2014
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto*** / suma aktywów na koniec okresu	6,5%	2,5%	8,5%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto*** / kapitały własne na początek okresu***	16,4%	6,1%	24,8%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	27,9%	17,5%	29,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	9,4	2,5	3,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,2	0,1	0,3
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	33	5	22
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby – amortyzacja – wynagrodzenia – ubezpieczenia społeczne)	23	3	6
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne*** + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	86,5%	72,5%	72,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne***) / pasywa ogółem	53,7%	56,1%	57,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* kapitał własny obejmuje pozycje bilansu „Kapitał (fundusz) własny” oraz „Kapitał mniejszości”; wynik finansowy obejmuje wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz wynik mniejszości

## 11. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 9 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **12. Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

## **13. Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych**

W nocy 11 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

## **14. Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występuje wartość firmy ani ujemna wartość firmy z konsolidacji.

## **15. Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **16. Kapitał udziałowców mniejszościowych**

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2016 roku wynosił 20 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

## **17. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **18. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

## **19. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

## **20. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **21. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **22. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

## **23. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część skonsolidowanego sprawozdania z działalności, Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne

z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Marcin Wojtkowiak

Biegły Rewident nr 11447

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 30 marca 2017 roku.



# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS



## Oświadczenia Zarządu Spółki dominującej

---

### OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A., jako Zarząd spółki dominującej Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę.

Zarząd Spółki dominującej oświadcza ponadto, iż dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Bydgoszcz, 31 marca 2017 roku



---

Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu



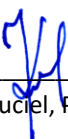
---

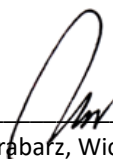
Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

## OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A., jako Zarząd spółki dominującej Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000369868, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej Spółki dominującej nr 17/2016 z 9 grudnia 2016 r. oraz że podmiot ten, a także biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bydgoszcz, 31 marca 2017 roku

  
\_\_\_\_\_  
Tomasz Kuciela, Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Marcin Grąbarz, Wiceprezes Zarządu

**EGB Investments S.A.**  
ul. Kraszewskiego 1  
85-240 Bydgoszcz  
tel. (52) 376 76 76  
egb@egb.pl  
[www.egb.pl](http://www.egb.pl), [m.egb.pl](mailto:m.egb.pl)

Szczegółowe informacje na temat statusu EGB Investments S.A. jako spółki publicznej znajdują się pod adresem:  
**[www.egb.pl/relacje-inwestorskie](http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie)**  
Kontakt dla Inwestorów: (52) 376 76 87, [inwestor@egb.pl](mailto:inwestor@egb.pl)  
Kontakt dla Mediów: (52) 376 76 88, [pr@egb.pl](mailto:pr@egb.pl)