

A large, 3D-style green puzzle piece is positioned on the left side of the cover. It is set against a background of light blue, wavy, translucent fabric-like patterns. The puzzle piece is slightly offset from the background, creating a sense of depth.

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

SPIS TREŚCI

I. <u>INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)</u>	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD	3
SKŁADY OSOBOWE ORGANÓW SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
STRUKTURA AKCJONARIATU EGB INVESTMENTS S.A.	4
LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A.	4
II. <u>DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	4
WYBRANE WSKAŹNIKI I DANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	6
CASH FLOW GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. <u>DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.</u>	8
BILANS EGB INVESTMENTS S.A.	8
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS S.A.	8
CASH FLOW EGB INVESTMENTS S.A.	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EGB INVESTMENTS S.A.	9
INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU (POLITYKA RACHUNKOWŚCI)	10
IV. <u>KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	16
V. <u>STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ</u>	16
VI. <u>OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W II KWARTALE 2016 R.</u>	16
OBŚŁUGA WIERZYTELNOŚCI	16
FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
PROGRAM EMISJI OBLIGACJI W EGB INVESTMENTS S.A.	17
SEKURYTYZACJA	17
ZMIANY W ORGANACH SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
INNE	18
VII. <u>OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</u>	18

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład

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

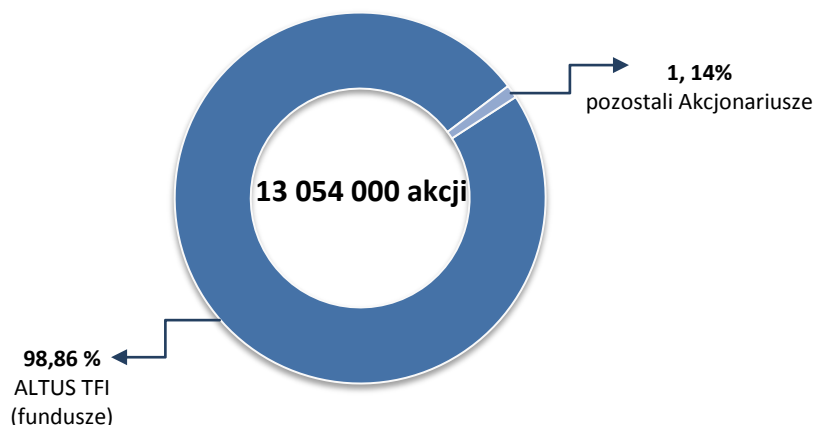
	EGB Investments spółka akcyjna	EGB Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	53-676 Wrocław, ul. Zelwerowicza 20 (siedziba spółki) 85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1 (oddział spółki)
Tel. / Fax	(52) 376 76 76 / (52) 524 43 30	(52) 376 76 76 / (52) 52 44 330	(71) 721 49 00 / (71) 758 56 05
E-mail	egb@egb.pl ; inwestor@egb.pl	-	-
www	www.egb.pl – serwis korporacyjny m.egb.pl – serwis w wersji mobilnej	-	-
KRS	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000065491	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000414983	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000602616
REGON	091280069	341260576	363820360
NIP	554-10-25-126	967-135-40-43	897-18-20-365
Przedmiot działalności	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych przysługujących im od osób trzecich oraz nabywanie portfeli wierzycielności	Obsługa należności zabezpieczonych hipotecznie, nabywanie nieruchomości w toku egzekucji komorniczych i działań windykacyjnych, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja	Pomoc prawna dla spółek z Grupy Kapitałowej EGB Investments i ich Klientów, m.in.: <ul style="list-style-type: none"> wsparcie procesu odzyskiwania wierzycielności prowadzonego przez EGB Investments S.A., reprezentowanie Spółki w postępowaniach sądowych i administracyjnych, ogólne doradztwo prawne, sporządzanie opinii prawnych, etc. a także pomoc prawna dla funduszy sekurytyzacyjnych, w których EGB Investments S.A. posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz tych, w których pełni rolę serwisera wierzycielności
Kapitał zakładowy	Wynosi 1.305.400 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"> ➔ akcje zwykłe na okaziciela serii A (1.000.000 sztuk) ➔ akcje zwykłe na okaziciela serii B (2.000.000 sztuk) ➔ akcje zwykłe na okaziciela serii C (7.524.000 sztuk), ➔ akcje zwykłe na okaziciela serii D (530.000 sztuk), 	Wynosi 30.000 zł i dzieli się na 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy	-

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

Składy osobowe organów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

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



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

Liczba osób zatrudnionych przez EGB Investments S.A.

Na 30 czerwca 2016 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 114,2 osoby.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	01.01 - 30.06.2016 r.	01.01. - 30.06.2015 r.
Rentowność sprzedaży	33,78%	15,31%
ROE	4,58%	25,44%
ROA	2,05%	11,16%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,92%	57,45%

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	112,45%	135,26%
EBIT	3 277 886,65	4 878 077,57
EBITDA	3 638 121,46	5 193 943,79

Dodatkowe wyjaśnienia:

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

Wskaźnik rentowności kapitału własnego i aktywów w I półroczu 2016 roku osiągnął niższą wartość w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to wynikiem koncentracji spółki dominującej na podpisanych umowach o zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi, z których przychody pozytywnie wpłyną na wskaźniki w kolejnych okresach rozliczeniowych. Pozytywny efekt alokacji kapitału w fundusze jest już widoczny na poziomie wskaźnika rentowności sprzedaży. W I półroczu 2016 roku miały miejsce również wykupy obligacji, co ma odzwierciedlenie w spadku wskaźników zadłużenia. Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły w I półroczu 2016 niższe wartości wobec I półrocza 2015, jednak uwzględniając powyższe informacje, potwierdzają trwałą i wysoką efektywność operacyjną spółek z Grupy Kapitałowej.

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiana stanu aktywów II Q 2016	Zmiana stanu aktywów II Q 2015
A. Aktywa trwałe	1 592 274,25	26 442 298,72	- 45 077 953,09	10 391 687,09
<i>I. Wartości niematerialne i prawne</i>	143 208,70	231 183,83	56 791,70	- 20 348,07
<i>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i>	-	-	-	-
<i>III. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	642 512,46	875 592,55	- 153 819,85	- 22 556,37
<i>IV. Należności długoterminowe</i>	87 080,00	87 080,00	-	-
<i>V. Inwestycje długoterminowe</i>	9 978,10	24 679 000,93	- 45 170 716,57	10 459 264,43
<i>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	709 494,99	569 441,41	189 791,63	- 24 672,90
B. Aktywa obrotowe	144 412 801,84	127 954 971,59	43 703 445,77	- 11 360 563,46
<i>I. Zapasy</i>	-	-	-	-
<i>II. Należności krótkoterminowe</i>	1 997 383,09	4 141 015,78	280 015,08	- 2 041 130,49
<i>III. Inwestycje krótkoterminowe</i>	140 669 098,76	123 352 759,14	42 074 574,00	- 9 311 770,17
<i>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	1 746 319,99	461 196,67	1 348 856,69	- 7 662,80
<i>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</i>	45 000,00	-	-	-
<i>D. Udziały (akcje) własne</i>	-	-	-	-
Aktywa razem	146 050 076,09	154 397 270,31	- 1 374 507,32	- 968 876,37

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiana stanu pasywów II Q 2016	Zmiana stanu pasywów II Q 2015
A. Kapitał (fundusz) własny	68 738 143,19	65 578 315,96	4 167 577,72	3 266 742,64
<i>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>1 305 400,00</i>	<i>1 305 400,00</i>	-	-
<i>II. Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>59 199 091,48</i>	<i>55 398 457,01</i>	<i>3 717 548,30</i>	<i>12 127 206,44</i>
<i>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>	-	-	-	-
<i>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	<i>1 955 819,84</i>	<i>1 955 819,84</i>	-	-
<i>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>2 081 208,65</i>	<i>2 099 690,96</i>	<i>- 3 717 548,30</i>	<i>- 12 127 206,44</i>
<i>VI. Zysk (strata) netto</i>	<i>4 196 623,22</i>	<i>4 818 948,15</i>	<i>4 167 577,72</i>	<i>3 266 742,64</i>
<i>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</i>	-	-	-	-
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	16 798,68	120 325,26	- 27 246,10	7 457,30
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 295 134,22	88 698 629,09	- 5 514 838,94	- 4 243 076,31
<i>I. Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>4 161 025,72</i>	<i>4 319 885,36</i>	<i>314 040,59</i>	<i>645 865,65</i>
<i>II. Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>58 521 124,36</i>	<i>41 077 726,48</i>	<i>- 932 211,79</i>	<i>- 634 078,83</i>
<i>III. Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>14 612 984,14</i>	<i>43 301 017,25</i>	<i>- 4 896 667,74</i>	<i>- 4 254 863,13</i>
<i>IV. Rozliczenia międzyokresowe</i>	-	-	-	-
Pasywa razem	146 050 076,09	154 397 270,31	- 1 374 507,32	- 968 876,37

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2016	Narastająco do 30.06.2015	II Q 2016	II Q 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	9 825 654,73	31 500 964,67	4 649 469,01	13 373 686,89
<i>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	<i>9 813 121,35</i>	<i>31 426 948,26</i>	<i>4 649 206,83</i>	<i>13 311 275,35</i>
<i>II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</i>	<i>12 533,38</i>	<i>74 016,41</i>	<i>262,18</i>	<i>62 411,54</i>
<i>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</i>	-	-	-	-
<i>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	6 506 316,52	26 677 526,45	3 499 703,64	11 083 167,07
<i>I. Amortyzacja</i>	<i>360 234,81</i>	<i>315 866,22</i>	<i>234 440,64</i>	<i>161 003,17</i>
<i>II. Zużycie materiałów i energii</i>	<i>245 847,69</i>	<i>258 338,72</i>	<i>122 595,47</i>	<i>125 593,37</i>
<i>III. Usługi obce</i>	<i>1 455 219,05</i>	<i>1 463 983,66</i>	<i>802 885,54</i>	<i>814 232,54</i>
<i>IV. Podatki i opłaty, w tym</i>	<i>372 173,75</i>	<i>350 921,69</i>	<i>169 169,93</i>	<i>170 046,88</i>
<i>V. Wynagrodzenia</i>	<i>2 741 281,74</i>	<i>3 201 386,52</i>	<i>1 480 767,82</i>	<i>1 638 125,19</i>
<i>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</i>	<i>519 905,49</i>	<i>768 387,75</i>	<i>276 226,98</i>	<i>430 942,83</i>
<i>- emerytalne</i>	-	-	-	-
<i>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</i>	<i>811 653,99</i>	<i>20 318 641,89</i>	<i>414 403,62</i>	<i>7 743 223,09</i>
<i>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 319 338,21	4 823 438,22	1 149 765,37	2 290 519,82
D. Pozostałe przychody operacyjne	245 371,80	127 710,68	45 394,15	61 241,69
<i>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>	<i>15 689,29</i>	<i>15 447,15</i>	<i>15 569,29</i>	<i>15 447,15</i>
<i>II. Dotacje</i>	-	-	-	-
<i>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</i>	-	-	-	-
<i>IV. Inne przychody operacyjne</i>	<i>229 682,51</i>	<i>112 263,53</i>	<i>29 824,86</i>	<i>45 794,54</i>
E. Pozostałe koszty operacyjne	286 823,36	73 071,33	50 020,24	35 871,24
<i>I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>	-	-	-	-
<i>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</i>	-	-	-	<i>34,00</i>
<i>III. Inne koszty operacyjne</i>	<i>286 823,36</i>	<i>73 071,33</i>	<i>50 020,24</i>	<i>35 837,24</i>
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 277 886,65	4 878 077,57	1 139 666,14	2 315 890,27
G. Przychody finansowe	7 594 657,02	5 207 335,90	7 040 764,97	3 768 436,95
<i>I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym</i>	-	-	-	-
<i>II. Odsetki, w tym</i>	<i>18 199,58</i>	<i>201 111,30</i>	<i>11 691,95</i>	<i>8 197,65</i>
<i>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</i>	-	-	-	-
<i>IV. Aktualizacja wartości inwestycji</i>	<i>7 361 056,14</i>	<i>3 459 914,96</i>	<i>7 029 073,02</i>	<i>3 459 914,96</i>
<i>V. Inne</i>	<i>215 401,30</i>	<i>1 546 309,64</i>	-	<i>300 324,34</i>
H. Koszty finansowe	5 563 771,28	3 853 034,05	2 939 129,67	1 912 329,73
<i>I. Odsetki, w tym</i>	<i>2 464 931,63</i>	<i>3 163 431,36</i>	<i>1 191 328,06</i>	<i>1 587 772,02</i>

II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 590 538,52	-	1 520 379,36	-
IV. Inne	508 301,13	689 602,69	227 422,25	324 557,71
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 308 772,39	6 232 379,42	5 246 774,58	4 171 997,49
J. Odpis wartości firmy	-	-	-	-
K. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Ł. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	5 308 772,39	6 232 379,42	5 246 774,58	4 171 997,49
M. Podatek dochodowy	1 140 350,49	1 396 524,20	1 106 442,96	897 797,55
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	28 201,32	-16 907,07	27 246,10	-7 457,30
P. Zysk (strata) netto (K-L-M+/-L)	4 196 623,22	4 818 948,15	4 167 577,72	3 266 742,64

Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2016	Narastająco do 30.06.2015	II Q 2016	II Q 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	4 196 623,22	4 818 948,15	4 167 577,72	3 266 742,64
II. Korekty razem	-1 997 856,30	-640 939,15	-3 693 417,72	4 020 397,35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 198 766,92	4 178 009,00	474 160,00	7 287 139,99
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	9 561 088,82	4 233 804,90	135 310,81	97 144,84
II. Wydatki	371 667,34	11 683 805,83	270 944,20	9 893 477,90
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 189 421,48	-7 450 000,93	-135 633,39	-9 796 333,06
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	18 000 000,00	38 570 000,00	-	13 570 000,00
II. Wydatki	28 109 166,43	35 289 938,07	8 782 158,69	20 024 700,97
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-10 109 166,43	3 280 061,93	-8 782 158,69	-6 454 700,97
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 279 021,97	8 070,00	-8 443 632,08	-8 963 894,04
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 279 021,97	8 070,00	-8 443 632,08	-8 963 894,04
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 381 849,60	9 580 761,85	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 660 871,57	9 588 831,85	-8 443 632,08	-8 963 894,04

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiana stanu kapitału własnego w II Q 2016	Zmiana stanu kapitału własnego w II Q 2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 541 519,97	60 759 367,81	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	64 541 519,97	60 759 367,81	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	68 738 143,19	65 578 315,96	4 167 577,72	3 266 742,64
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	68 738 143,19	65 578 315,96	4 167 577,72	3 266 742,64

III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiana stanu aktywów II Q 2016	Zmiana stanu aktywów II Q 2015
A. Aktywa trwałe	4 002 270,65	29 151 398,58	-45 063 911,03	10 388 980,97
<i>I. Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>143 208,70</i>	<i>15 796,70</i>	<i>63 880,70</i>	<i>-5 893,73</i>
<i>II. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>637 708,86</i>	<i>868 294,74</i>	<i>-146 866,79</i>	<i>-21 911,08</i>
<i>III. Należności długoterminowe</i>	<i>87 080,00</i>	<i>87 080,00</i>	-	-
<i>IV. Inwestycje długoterminowe</i>	<i>2 424 778,10</i>	<i>27 841 529,29</i>	<i>-45 170 716,57</i>	<i>10 459 420,70</i>
<i>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>709 494,99</i>	<i>338 697,85</i>	<i>189 791,63</i>	<i>-42 634,92</i>
B. Aktywa obrotowe	142 189 626,11	105 836 145,02	43 850 099,90	-12 021 132,92
<i>I. Zapasy</i>	-	-	-	-
<i>II. Należności krótkoterminowe</i>	<i>1 972 168,71</i>	<i>654 323,83</i>	<i>257 040,19</i>	<i>-2 232 424,89</i>
<i>III. Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>138 471 270,11</i>	<i>104 733 418,91</i>	<i>42 244 004,03</i>	<i>-9 790 497,48</i>
<i>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>1 746 187,29</i>	<i>448 402,28</i>	<i>1 349 055,68</i>	<i>1 789,45</i>
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	146 191 896,76	134 987 543,60	-1 213 811,13	-1 632 151,95

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiana stanu pasywów II Q 2016	Zmiana stanu pasywów II Q 2015
A. Kapitał (fundusz) własny	68 885 053,52	60 682 021,86	4 289 083,79	2 901 715,36
<i>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>1 305 400,00</i>	<i>1 305 400,00</i>	-	-
<i>II. Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>59 199 091,48</i>	<i>51 327 234,63</i>	<i>7 871 856,85</i>	<i>9 863 208,88</i>
<i>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>	-	-	-	-
<i>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	<i>1 955 819,84</i>	<i>1 955 819,84</i>	-	-
<i>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>2 102 094,99</i>	<i>2 102 094,99</i>	<i>-7 871 856,85</i>	<i>-9 863 208,88</i>
<i>VI. Zysk (strata) netto</i>	<i>4 322 647,21</i>	<i>3 991 472,40</i>	<i>4 289 083,79</i>	<i>2 901 715,36</i>
<i>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</i>	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 306 843,24	74 305 521,74	-5 502 894,92	-4 533 867,31
<i>I. Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>4 161 025,72</i>	<i>4 024 236,93</i>	<i>314 040,59</i>	<i>645 865,65</i>
<i>II. Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>58 521 124,36</i>	<i>41 077 726,48</i>	<i>-932 211,79</i>	<i>-634 078,83</i>
<i>III. Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>14 624 693,16</i>	<i>29 203 558,33</i>	<i>-4 884 723,72</i>	<i>-4 545 654,13</i>
<i>IV. Rozliczenia międzyokresowe</i>	-	-	-	-
Pasywa razem	146 191 896,76	134 987 543,60	-1 213 811,13	-1 632 151,95

Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2016	Narastająco do 30.06.2015	II Q 2016	II Q 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	9 856 354,73	10 685 615,85	4 680 169,01	5 430 764,48
<i>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	<i>9 843 821,35</i>	<i>10 611 599,44</i>	<i>4 679 906,83</i>	<i>5 368 352,94</i>
<i>II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</i>	<i>12 533,38</i>	<i>74 016,41</i>	<i>262,18</i>	<i>62 411,54</i>
<i>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</i>	-	-	-	-
<i>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	6 385 409,30	7 426 017,09	3 382 290,24	3 721 101,20
<i>I. Amortyzacja</i>	<i>307 449,63</i>	<i>227 355,03</i>	<i>181 655,46</i>	<i>110 795,56</i>
<i>II. Zużycie materiałów i energii</i>	<i>236 342,66</i>	<i>254 148,95</i>	<i>113 090,44</i>	<i>124 044,26</i>
<i>III. Usługi obce</i>	<i>1 492 159,44</i>	<i>1 291 334,67</i>	<i>842 533,39</i>	<i>667 629,67</i>
<i>IV. Podatki i opłaty, w tym</i>	<i>370 047,12</i>	<i>292 212,90</i>	<i>167 043,30</i>	<i>138 244,28</i>
<i>V. Wynagrodzenia</i>	<i>2 654 817,14</i>	<i>2 904 853,77</i>	<i>1 394 303,22</i>	<i>1 479 914,18</i>
<i>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</i>	<i>512 939,32</i>	<i>700 879,68</i>	<i>269 260,81</i>	<i>397 612,42</i>

VII. Pozostałe koszty rodzajowe	811 653,99	1 755 232,09	414 403,62	802 860,83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 470 945,43	3 259 598,76	1 297 878,77	1 709 663,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	245 370,20	127 055,06	43 413,23	60 881,68
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 689,29	15 447,15	15 569,29	15 447,15
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	229 680,91	111 607,91	27 843,94	45 434,53
E. Pozostałe koszty operacyjne	284 109,86	69 717,93	47 306,74	33 944,20
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	34,00
III. Inne koszty operacyjne	284 109,86	69 717,93	47 306,74	33 910,20
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 432 205,77	3 316 935,89	1 293 985,26	1 736 600,76
G. Przychody finansowe	7 594 563,21	4 935 611,15	7 040 671,16	3 561 078,20
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym	18 105,77	235 561,37	11 598,14	100 993,24
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	7 361 056,14	3 459 914,96	7 029 073,02	3 459 914,96
V. Inne	215 401,30	1 240 134,82	-	170,00
H. Koszty finansowe	5 563 771,28	3 196 788,35	2 939 129,67	1 598 533,03
I. Odsetki, w tym	2 464 931,63	2 579 037,73	1 191 328,06	1 307 752,87
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 590 538,52	-	1 520 379,36	-
IV. Inne	508 301,13	617 750,62	227 422,25	290 780,16
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	5 462 997,70	5 055 758,69	5 395 526,75	3 699 145,93
J. Podatek dochodowy	1 140 350,49	1 064 286,29	1 106 442,96	797 430,57
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	4 322 647,21	3 991 472,40	4 289 083,79	2 901 715,36

Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2016	Narastająco do 30.06.2015	II Q 2016	II Q 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	4 322 647,21	3 991 472,40	4 289 083,79	2 901 715,36
II. Korekty razem	-1 985 654,88	-429 256,13	-3 684 143,07	1 462 319,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 336 992,33	3 562 216,27	604 940,72	4 364 034,72
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	9 560 995,01	12 777 143,46	135 217,00	2 648 870,50
II. Wydatki	514 078,56	19 637 406,68	232 201,08	9 247 990,75
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 046 916,45	-6 860 263,22	-96 984,08	-6 599 120,25
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	18 000 000,00	22 000 000,00	-	6 000 000,00
II. Wydatki	28 109 166,43	18 609 116,77	8 782 158,69	12 903 768,53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-10 109 166,43	3 390 883,23	-8 782 158,69	-6 903 768,53
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 274 742,35	92 836,28	-8 274 202,05	-9 138 854,06
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 274 742,35	92 836,28	-8 274 202,05	-9 138 854,06
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 317 600,57	9 038 679,09	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 592 342,92	9 131 515,37	-8 274 202,05	-9 138 854,06

Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2016	Narastająco do 30.06.2015	Zmiana stanu kapitału własnego II Q 2016	Zmiana stanu kapitału własnego II Q 2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 562 406,31	56 690 549,46	-	-

<i>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	<i>64 562 406,31</i>	<i>56 690 549,46</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</i>	<i>68 885 053,52</i>	<i>60 682 021,86</i>	<i>4 289 083,79</i>	<i>2 901 715,36</i>
<i>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</i>	<i>68 885 053,52</i>	<i>60 682 021,86</i>	<i>4 289 083,79</i>	<i>2 901 715,36</i>

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Leasing

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są zaliczane do przychodów lub kosztów finansowych. Wycena pozostałych kategorii aktywów finansowych jest ujmowana w przychodach i kosztach finansowych.

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

Zapasy

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

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja dotyczy wierzytelności nabytych w celu windykacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Utrata wartości aktywów

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

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

Spółka nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

Zobowiązania z tytułu umów cesji

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Transakcje w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W 2016 r. Spółka nie utworzyła funduszu socjalnego

Uznawanie przychodów

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

A. Sprzedaż towarów

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

B. Świadczenie usług

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

Źródła przychodów wynikają z następujących rodzajów usług:

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

C. Odsetki

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

D. Dywidendy

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

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

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

- koncentracją spółki dominującej na podpisanych umowach o zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi,
- zwiększeniem przychodów z sekurytyzacji w spółce dominującej, będących pochodną alokacji kapitału w fundusze,
- optymalizacją kosztów operacyjnych w spółce dominującej,
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, tj. sprzedaży udziałów spółki zależnej EGB Finanse Sp. z o.o., w związku z czym okres porównawczy zawiera przychody ze sprzedaży wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej, podczas gdy bieżący okres nie ujmuje przychodów ze sprzedaży EGB Finanse Sp. z o.o.
- podpisanie umów o obsługę prawną sekurytyzowanych wierzytelności przez Kancelarię Prawną EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa

Wyniki finansowe osiągnięte w pierwszym półroczu 2016 roku są podyktowane w głównej mierze przyjętą strategią spółki dominującej, tj. inwestycją w nowe umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Windykacja tych wierzytelności charakteryzuje się stosunkowo wysokimi przychodami, natomiast ich wpływ następuje z pewnym przesunięciem od momentu rozpoczęcia procesu windykacji. Efekty tych inwestycji są już widoczne w omawianym okresie, jak również będą miały odzwierciedlenie w kolejnych okresach rozliczeniowych. Również pod koniec maja 2016 roku zostały podpisane umowy o obsługę prawną sekurytyzowanych wierzytelności: ALTUS NSFIZ Wierzytelności, ALTUS NSFIZ Wierzytelności 2 i ALTUS NSFIZ Wierzytelności 3 przez Kancelarię Prawną EGB. Efekty działań prawnych będą widoczne w kolejnych okresach w postaci wzrostu przychodów ze sprzedaży. Ponadto spółki z Grupy Kapitałowej utrzymały wysoką płynność, pozwalającą na terminową obsługę wyemitowanych przez nie papierów dłużnych, zarówno w odniesieniu do wykupu kolejnych serii, jak i wypłaty odsetek, stanowiących dla Obligatariuszy realny zysk z dokonanych przez nich inwestycji.

V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ

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

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

Obsługa wierzytelności

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

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi II kwartale 2016 r.

Branża	nabyte w II Q 2016	obsługiwane w ramach zlecenia w II Q 2016 r.	Obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w II Q 2016
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	-	16 551 612 zł	380 364 707 zł
teleinformatyczna	-	6 901 754 zł	5 938 809 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	-	23 453 366 zł	386 303 516 zł

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments S.A. w II kwartale 2015 r.

Branża	nabyte w II Q 2015	obsługiwane w ramach zlecenia w II Q 2015 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w II Q 2015 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	-	76 118 028 zł	82 745 942 zł
teleinformatyczna	-	8 549 908 zł	51 471 195 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	668 999 zł	-	26 145 145 zł
Razem	668 999 zł	84 667 936 zł	160 362 282 zł

Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W II kwartale EGB Investments S.A. dokonała wykupu wraz z odsetkami:

- 34 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii W o łącznej wartości 3,4 mln zł, oraz
- 29 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii Ż o łącznej wartości 2,9 mln zł.

W omawianym kwartale Spółka dokonała terminowej wypłaty odsetek w kwocie:

- 389.600 zł w ramach trzeciego okresu odsetkowego od obligacji serii AD (9/2014), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00038,
- 188.640 zł w ramach drugiego okresu odsetkowego od obligacji serii AG (3/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00061.

Sekurytyzacja

FUNDUSZ	WYDARZENIA
ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3	<ul style="list-style-type: none"> ➤ podpisanie aneksu do umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu, ➤ zawarcie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z funduszem, na podstawie której Spółka nabyła wierzytelności o łącznej wysokości nominalnej wynoszącej na dzień 31.03.2016 r. 82,33 EUR oraz ponad 69 mln zł.
EGB Wierzytelności 1 NS FIZ	➤ podpisanie porozumienia o rozwiązaniu umowy zlecenia zarządzania portfelem wierzytelności funduszu
ALTUS 49 FIZ	➤ przydział 100.000 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii A

24 maja 2016 roku Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k., należąca do Grupy Kapitałowej EGB Investments, podpisała umowy o 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.

Podpisanie ww. umów stanowi wypełnienie zobowiązań Spółki wynikających z umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami ww. funduszy. Zgodnie z zawartymi umowami Spółka jako serwiser zobowiązana była do wskazania kancelarii prawnej obsługującej wierzytelności ww. funduszy.

Zmiany w organach spółek z Grupy Kapitałowej

Rada Nadzorcza EGB Investments S.A., na posiedzeniu jakie miało miejsce 3 czerwca br. powołała Pana Marcina Grabarza do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa. Kadencja Zarządu spółki dominującej kończy się 24 listopada 2018 r.

W związku z tym od 6 czerwca 2016 r. Zarząd EGB Investments S.A., jest dwuosobowy i w jego skład wchodzi:

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

Inne

30 czerwca 2016 roku Spółka dominująca złożyła wniosek o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł, oraz
- 2.000.000 akcji na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

Jednocześnie Spółka złożyła wniosek o zarejestrowanie ww. akcji w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

Bydgoszcz, 4 sierpnia 2016 r.


Tomasz Kuciel
Prezes Zarządu


Marcin Grabarz
Wiceprezes Zarządu