



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

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 września 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD	3
SKŁADY OSOBOWE ORGANÓW SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
STRUKTURA AKCJONARIATU EGB INVESTMENTS S.A., ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU*	4
LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A.	4
II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
WYBRANE WSKAŹNIKI I DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	6
CASH FLOW GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	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 RACHUNKOWOŚCI)	10
IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ	16
VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W III KWARTALE 2016 R.	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. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	18

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 września 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.

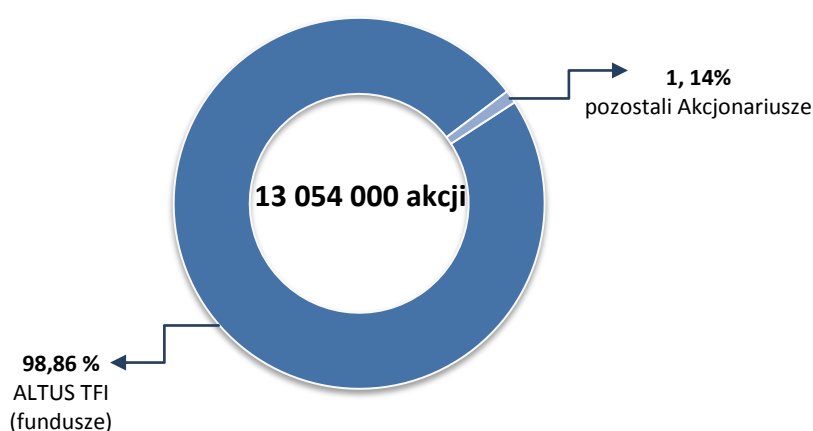
	EGB Investments spółka akcyjna	EGB Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	53-676 Wrocław, ul. Zelwerowicza 20 (siedziba spółki) 85-240 Bydgoszcz, 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	-

	➤ 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	➤ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu ➤ Marcin Grabarz – Wiceprezes Zarządu	➤ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu	➤ Bartłomiej Świdorski - Komplementariusz ➤ EGB Investments S.A. - Komandytariusz
Rada Nadzorcza	➤ Jakub Ryba – Przewodniczący ➤ Zygmunt Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący ➤ Piotr Góralewski – Sekretarz ➤ Iwona Nowak ➤ Maciej Wejman ➤ Joanna Andryszczak-Lewandowska	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 września 2016 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 123,2 osoby.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	01.01 - 30.09.2016 r.	01.01. - 30.09.2015 r.
Rentowność sprzedaży	30,15%	15,29%
ROE	11,11%	15,84%
ROA	4,87%	6,61%

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,47%	60,34%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	106,16%	152,43%
EBIT	4 507 031,66 zł	6 541 019,61 zł
EBITDA	5 015 226,01 zł	7 001 161,21 zł

Dodatkowe wyjaśnienia:

WSKAŹNIK	FORMUŁA	OPIS
Wskaźnik rentowności sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	informuje o opłacalności sprzedaży, czyli ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy}}{[(\text{kapitał własny na początek okresu} + \text{kapitał własny na koniec okresu})/2]}$	określa stopę zyskowności zainwestowanych w spółce kapitałów własnych
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy}}{[(\text{aktywa ogółem na początek okresu} + \text{aktywa ogółem na koniec okresu})/2]}$	informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów), czyli ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (ogólnego zadłużenia)	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 po trzech kwartałach 2016 roku osiągnął niższą wartość w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, jednakże w porównaniu do I i II kwartału 2016 odnotowuje sukcesywny wzrost. Jest to wynik koncentracji spółki na podpisanych umowach o zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi, z których przychody pozytywnie wpływają na wskaźniki z kwartału na kwartał. Pozytywny efekt alokacji kapitału w fundusze jest również widoczny na poziomie wskaźnika rentowności sprzedaży, który jest dwukrotnie wyższy na koniec trzeciego kwartału roku 2016 w stosunku do trzech kwartałów roku poprzedniego. W omawianym okresie bieżącego roku miały miejsce również wykupy obligacji, co ma odzwierciedlenie w spadku wskaźników zadłużenia. Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły po trzech kwartałach 2016 roku niższe wartości wobec analogicznego okresu ubiegłego roku, jednak uwzględniając powyższe informacje potwierdzają trwałą i wysoką efektywność operacyjną spółek z Grupy Kapitałowej.

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2015	Zmiana stanu aktywów III Q 2016	Zmiana stanu aktywów III Q 2015
A. Aktywa trwałe	1 558 063,51	48 648 533,50	- 34 210,74	22 206 234,78
I. Wartości niematerialne i prawne	375 946,32	189 485,14	232 737,62	41 698,69
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	889 801,09	978 649,48	247 288,63	103 056,93
IV. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	9 978,10	46 799 825,85	-	22 120 824,92
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195 258,00	593 493,03	- 514 326,99	24 051,62
B. Aktywa obrotowe	151 197 418,95	118 534 121,83	6 784 617,11	- 9 420 849,76
I. Zapasy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	2 314 799,31	2 954 778,64	317 416,22	- 1 186 237,14
III. Inwestycje krótkoterminowe	147 022 429,10	115 189 620,74	6 353 330,34	- 8 163 138,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 860 190,54	389 722,45	113 870,55	- 71 474,22
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	45 000,00	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	152 755 482,46	167 182 655,33	6 705 406,37	12 785 385,02

PASYWA	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2015	Zmiana stanu pasywów III Q 2016	Zmiana stanu pasywów III Q 2015
A. Kapitał (fundusz) własny	74 054 040,17	66 182 536,20	5 315 896,98	604 220,24
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	59 199 091,48	55 398 457,01	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 955 819,84	1 955 819,84	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 081 208,65	2 099 690,96	-	-
VI. Zysk (strata) netto	9 512 520,20	5 423 168,39	5 315 896,98	604 220,24
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Kapitał Mniejszości	84 619,54	117 200,55	67 820,86	- 3 124,71
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 616 822,75	100 882 918,58	1 321 688,53	12 184 289,49
I. Rezerwy na zobowiązania	4 914 485,09	4 498 970,19	753 459,37	179 084,83
II. Zobowiązania długoterminowe	67 781 442,78	43 950 653,21	9 260 318,42	2 872 926,73
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 920 894,88	52 433 295,18	8 692 089,26	9 132 277,93
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Pasywa razem	152 755 482,46	167 182 655,33	6 705 406,37	12 785 385,02

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	narastająco do 30.09.2016	narastająco do 30.09.2015	III Q 2016	III Q 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	15 012 586,75	42 232 118,10	5 186 932,02	10 731 153,43
	-	52 972,32	-	52 972,32
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 002 269,86	42 185 439,07	5 189 148,51	10 758 490,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	10 316,89	46 679,03	2 216,49	27 337,38
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	10 486 569,93	35 774 945,36	3 980 253,41	9 097 418,91
I. Amortyzacja	508 194,35	460 141,60	147 959,54	144 275,38
II. Zużycie materiałów i energii	419 380,97	377 482,73	173 533,28	119 144,01
III. Usługi obce	2 599 165,95	2 172 988,05	1 143 946,90	709 004,39
IV. Podatki i opłaty, w tym	585 006,37	522 671,30	212 832,62	171 749,61
V. Wynagrodzenia	4 431 162,98	4 756 097,13	1 689 881,24	1 554 710,61
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	798 154,18	1 057 693,65	278 248,69	289 305,90
- emerytalne	390 426,28	-	390 426,28	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 145 505,13	26 427 870,90	333 851,14	6 109 229,01
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4 526 016,82	6 457 172,74	1 206 678,61	1 633 734,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	375 999,32	194 535,76	130 627,52	66 825,08
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 729,94	39 109,18	40,65	23 662,03
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	360 269,38	155 426,58	130 586,87	43 163,05
E. Pozostałe koszty operacyjne	394 984,48	110 688,89	108 161,12	37 617,56
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	394 984,48	110 688,89	108 161,12	37 617,56
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 507 031,66	6 541 019,61	1 229 145,01	1 662 942,04
G. Przychody finansowe	24 042 174,58	6 219 536,10	16 447 517,56	1 012 200,20
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym	237 800,83	242 219,57	219 601,25	41 108,27
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	13 384 147,88	4 222 956,88	6 023 091,74	763 041,92
V. Inne	10 420 225,87	1 754 359,65	10 204 824,57	208 050,01
H. Koszty finansowe	16 614 401,65	5 745 735,55	11 050 630,37	1 892 701,50

I. Odsetki, w tym	3 601 298,79	4 721 193,12	1 136 367,16	1 557 761,76
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 590 538,52	-	-	-
IV. Inne	10 422 564,34	1 024 542,43	9 914 263,21	334 939,74
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 934 804,59	7 014 820,16	6 626 032,20	782 440,74
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)	11 934 804,59	7 014 820,16	6 626 032,20	782 440,74
M. Podatek dochodowy	2 382 664,85	1 577 869,41	1 242 314,36	181 345,21
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zyski (straty) mniejszości	- 39 619,54	- 13 782,36	- 67 820,86	3 124,71
P. Zysk (strata) netto (K-L-M+/-L)	9 512 520,20	5 423 168,39	5 315 896,98	604 220,24

Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.09.2016	Narastająco do 30.09.2015	III Q 2016	III Q 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	9 512 520,20	5 423 168,39	5 315 896,98	604 220,24
II. Korekty razem	- 6 974 217,28	4 017 873,74	- 4 976 360,98	4 658 812,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 538 302,92	9 441 042,13	339 536,00	5 263 033,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	17 043 505,07	6 434 052,62	7 482 416,25	2 200 247,72
II. Wydatki	737 787,77	33 971 185,49	366 120,43	22 287 379,66
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	16 305 717,30	- 27 537 132,87	7 116 295,82	- 20 087 131,94
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	28 045 000,00	61 944 800,00	10 045 000,00	23 374 800,00
II. Wydatki	39 700 914,44	48 485 613,21	11 591 748,01	13 195 675,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 11 655 914,44	13 459 186,79	- 1 546 748,01	10 179 124,86
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 188 105,78	4 636 903,95	5 909 083,81	4 644 973,95
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 188 105,78	4 636 903,95	5 909 083,81	4 644 973,95
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 381 849,60	9 580 761,85	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 569 955,38	4 943 857,90	5 909 083,81	4 644 973,95

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2015	Zmiana stanu kapitału własnego w III Q 2016	Zmiana stanu kapitału własnego w III 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)	74 054 040,17	66 182 536,20	5 315 896,98	604 220,24
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	74 054 040,17	66 182 536,20	5 315 896,98	604 220,24

III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2015	Zmiana stanu aktywów III Q 2016	Zmiana stanu aktywów III Q 2015
A. Aktywa trwałe	3 968 439,14	51 472 143,27	- 33 831,51	22 320 744,69
I. Wartości niematerialne i prawne	375 946,32	10 300,29	232 737,62	- 5 496,41
II. Rzeczowe aktywa trwałe	885 376,72	971 996,97	247 667,86	103 702,23
III. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 424 778,10	49 994 625,85	-	22 153 096,56
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195 258,00	408 140,16	- 514 236,99	69 442,31
B. Aktywa obrotowe	148 463 545,79	97 515 533,13	6 273 919,68	- 8 320 611,89
I. Zapasy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 937 283,26	987 397,96	34 885,45	333 074,13
III. Inwestycje krótkoterminowe	144 666 071,99	96 162 443,03	6 194 801,88	- 8 570 975,88
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 860 190,54	365 692,14	114 003,25	- 82 710,14
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	152 431 984,93	148 987 676,40	6 240 088,17	14 000 132,80

PASYWA	Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2015	Zmiana stanu pasywów III Q 2016	Zmiana stanu pasywów III Q 2015
A. Kapitał (fundusz) własny	73 899 729,16	61 439 807,27	5 014 675,64	757 785,41
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	59 199 091,48	51 327 234,63	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 955 819,84	1 955 819,84	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 102 094,99	2 102 094,99	-	-
VI. Zysk (strata) netto	9 337 322,85	4 749 257,81	5 014 675,64	757 785,41
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 532 255,77	87 547 869,13	1 225 412,53	13 242 347,39
I. Rezerwy na zobowiązania	4 914 485,09	4 206 698,51	753 459,37	182 461,58
II. Zobowiązania długoterminowe	67 781 442,78	43 950 653,21	9 260 318,42	2 872 926,73
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 836 327,90	39 390 517,41	- 8 788 365,26	10 186 959,08
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Pasywa razem	152 431 984,93	148 987 676,40	6 240 088,17	14 000 132,80

Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.09.2016	Narastająco do 30.09.2015	III Q 2016	III Q 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	14 501 158,38	15 348 376,42	4 644 803,65	4 662 760,57
- od jednostek powiązanych	60 700,00	91 088,48	60 700,00	91 088,48
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 490 841,49	15 301 697,39	4 647 020,14	4 690 097,95
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	10 316,89	46 679,03	- 2 216,49	- 27 337,38
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	10 154 263,53	10 692 152,85	3 768 854,23	3 266 135,76
I. Amortyzacja	455 029,94	328 265,83	147 580,31	100 910,80
II. Zużycie materiałów i energii	396 920,87	370 306,79	160 578,21	116 157,84
III. Usługi obce	2 606 956,65	1 879 895,47	1 114 797,21	588 560,80
IV. Podatki i opłaty, w tym	581 657,00	432 781,02	211 609,88	140 568,12

V. Wynagrodzenia	4 186 034,66	4 295 631,63	1 531 217,52	1 390 777,86
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	782 159,28	961 352,07	269 219,96	260 472,39
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 145 505,13	2 423 920,04	333 851,14	668 687,95
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4 346 894,85	4 656 223,57	875 949,42	1 396 624,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	308 774,64	190 408,23	63 404,44	63 353,17
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 729,94	39 109,18	40,65	23 662,03
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	293 044,70	151 299,05	63 363,79	39 691,14
E. Pozostałe koszty operacyjne	363 219,40	106 533,36	79 109,54	36 815,43
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	363 219,40	106 533,36	79 109,54	36 815,43
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 292 450,09	4 740 098,44	860 244,32	1 423 162,55
G. Przychody finansowe	24 041 939,26	5 915 337,52	16 447 376,05	979 726,37
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym	237 565,51	452 565,42	219 459,74	217 004,05
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	13 384 147,88	4 222 956,88	6 023 091,74	763 041,92
V. Inne	10 420 225,87	1 239 815,22	10 204 824,57	- 319,60
H. Koszty finansowe	16 614 401,65	4 716 193,59	11 050 630,37	1 519 405,24
I. Odsetki, w tym	3 601 298,79	3 804 096,73	1 136 367,16	1 225 059,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 590 538,52	-	-	-
IV. Inne	10 422 564,34	912 096,86	9 914 263,21	294 346,24
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	11 719 987,70	5 939 242,37	6 256 990,00	883 483,68
J. Podatek dochodowy	2 382 664,85	1 189 984,56	1 242 314,36	125 698,27
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	9 337 322,85	4 749 257,81	5 014 675,64	757 785,41

Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.09.2016	Narastająco do 30.09.2015	III Q 2016	III Q 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	9 337 322,85	4 749 257,81	5 014 675,64	757 785,41
II. Korekty razem	- 6 774 416,79	7 691,72	- 4 788 761,91	436 947,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 562 906,06	4 756 949,53	225 913,73	1 194 733,26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	17 043 505,07	18 226 996,21	7 482 510,06	5 449 852,75
II. Wydatki	910 198,99	42 068 269,34	396 120,43	22 430 862,66
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	16 133 306,08	- 23 841 273,13	7 086 389,63	- 16 981 009,91
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	28 000 000,00	37 374 800,00	10 000 000,00	15 374 800,00
II. Wydatki	39 700 914,44	22 582 364,41	11 591 748,01	3 973 247,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 11 700 914,44	14 792 435,59	- 1 591 748,01	11 401 552,36
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 995 297,70	- 4 291 888,01	5 720 555,35	- 4 384 724,29
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 995 297,70	- 4 291 888,01	5 720 555,35	- 4 384 724,29
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 317 600,57	9 038 679,09	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	9 312 898,27	4 746 791,08	5 720 555,35	- 4 384 724,29

Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.09.2016	Narastająco do 30.09.2015	Zmiana stanu kapitału własnego	Zmiana stanu kapitału własnego

			III Q 2016	III Q 2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 562 406,31	56 690 549,46	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	64 562 406,31	56 690 549,46	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	73 899 729,16	61 439 807,27	5 014 675,64	757 785,41
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	73 899 729,16	61 439 807,27	5 014 675,64	757 785,41

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Leasing

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja dotyczy wierzytelności nabytych w celu windykacji

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

W 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 ściągalności na umowach wcześniejszych, posiadających kilkuletnią historię zmian ściągalności 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 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.

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 trzech kwartałach 2016 roku, 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,
- zmianą w strukturze Grupy Kapitałowej, tj. sprzedażą 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.,
- podpisaniem umów o obsługę prawną sekurytyzowanych wierzytelności przez Kancelarię Prawną EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa (maj 2016 roku).

Wyniki finansowe osiągnięte w trzech kwartałach 2016 roku są podyktowane przyjętą i konsekwentnie realizowaną strategią spółek z Grupy Kapitałowej, 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. Ponadto spółki z Grupy Kapitałowej utrzymują wysoką płynność, pozwalającą na terminową obsługę wyemitowanych przez nie papierów dłużnych, zarówno w odniesieniu do wykupu kolejnych serii, jak i wypłaty odsetek, stanowiących dla Obligatariuszy realny zysk z dokonanych przez nich inwestycji.

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

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

VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W III 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 III kwartale 2016 r.

Branża	nabyte w III Q 2016	obsługiwane w ramach zlecenia w III Q 2016 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w III Q 2016
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	169 289 296 zł	8 643 972 zł	508 702 131 zł
teleinformatyczna	-	4 467 816 zł	9 718 837 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	169 289 296 zł	13 111 788 zł	518 420 968 zł

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

Branża	nabyte w III Q 2015	obsługiwane w ramach zlecenia w III Q 2015 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w III Q 2015 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	1 300 286 zł	54 000 293 zł	193 399 327 zł
teleinformatyczna	-	9 329 359 zł	-
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	1 300 286 zł	63 329 652 zł	193 399 327 zł

Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

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

- 34 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii AA o łącznej wartości 3,4 mln zł, oraz
- 26 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii AB o łącznej wartości 2,6 mln zł,
- 7 sztuk trzyletnich obligacji kuponowych serii P o łącznej wartości 0,7 mln zł,
- 16 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii AC o łącznej wartości 1,6 mln zł.

W omawianym kwartale Spółka dokonała terminowej wypłaty odsetek w kwocie:

- 336.600 zł w ramach trzeciego okresu odsetkowego od obligacji serii AE (1/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00046,
- 190.800 zł w ramach trzeciego okresu odsetkowego od obligacji serii AF (2/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00053.

Emisja obligacji zakończona w trzecim kwartale:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU
AK	kuponowe	10 000	10 mln zł	26.08.2019 r.

Sekurytyzacja

FUNDUSZ	WYDARZENIA
ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3	➤ wejście w życie warunkowej umowy przelewu wierzytelności na podstawie której EGB Investments S.A. nabyła od funduszu wierzytelności o łącznej wysokości nominalnej wynoszącej na dzień 31 marca 2016 roku: 82,33 EUR oraz ponad 69 mln zł,
Opus NSFIZ	➤ rozwiązanie umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu

ALTUS NSFIZ Wierzytelności 2	⇒ potwierdzenie przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii I ALTUS NSFIZ Wierzytelności 2 w pełni opłaconych
---	--

Zmiany w organach spółek z Grupy Kapitałowej

23 sierpnia br. 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 wchodzi obecnie:

- ⇒ Pan Jakub Ryba,
- ⇒ Pan Zygmunt Kostkiewicz,
- ⇒ Pani Iwona Nowak,
- ⇒ Pan Piotr Góralewski,
- ⇒ Pan Maciej Wejman,
- ⇒ Pani Joanna Andryszczak-Lewandowska.

Inne

13 września 2016 r. był pierwszym dniem notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect:

- ⇒ 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości 0,10 zł każda, oraz
- ⇒ 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,10 zł

Akcje notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „EGB” i oznaczeniem „EGB”.

VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Działając w imieniu EGB Investments S.A. jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za III kwartał 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, 9 listopada 2016 r.


Tomasz Kuciel
 Prezes Zarządu


Marcin Grabarz
 Wiceprezes Zarządu