



**RAPORT ROCZNY
EGB INVESTMENTS S.A.
2016**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	5
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EGB INVESTMENTS S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	8
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS S.A.	8
1. Nazwa i siedziba Spółki.....	8
2. Kapitał zakładowy.....	8
3. Zmiany w kapitale zakładowym.....	8
4. Władze Spółki	8
5. Zmiany we władzach Spółki.....	10
6. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r.*	10
7. Zmiana w akcjonariacie EGB Investments S.A. po 31 grudnia 2016 r.....	11
8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach	13
9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa.....	13
10. Społeczna odpowiedzialność biznesu	15
II. RYNEK WIERZYTELNOŚCI W POLSCE	16
III. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2016 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej	18
2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym	19
IV. DANE FINANSOWE	20
1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016	20
2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2016.....	20
3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.....	21
V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA.....	21
VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE	21
1. Zmiany struktury organizacyjnej.....	21
2. Inwestycje.....	23
VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA.....	24
1. Działalność Spółki w 2016 r.	24
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2016 r.....	24
3. Raport o ryzyku.....	25
VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	32
IX. PODSUMOWANIE	32
RAPORT O STOSOWANIU DOBRZYCH PRAKTYK.....	35
I. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. ZASAD DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT	35
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EGB INVESTMENTS S.A.....	43

III. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY EGB INVESTEMENTS S.A.	44
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	45
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
II. Bilans.....	54
III. Rachunek zysków i strat.....	57
IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	58
V. Rachunek przepływów pieniężnych	60
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia	61
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	103
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK	105
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	112

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

oddajemy w Państwa ręce kolejny raport roczny EGB Investments S.A. Rok 2016 kończymy z poczuciem satysfakcji z wykonanych zadań i osiągniętych wyników. Potwierdzeniem tego są uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe – wzrost w porównaniu z rokiem 2015 przychodów ogółem o 14,52% (z 33,8 mln zł w roku 2015 do 38,7 mln zł w roku 2016), przychodów ze sprzedaży o 18,5% (z 20 mln zł w roku 2015 do 23,7 mln zł w roku 2016) oraz zysku netto o 22% (z 7,8 mln zł w roku 2015 do 9,6 mln zł w roku 2016).

W rok sprawozdawczy Spółka wkroczyła mając u boku nowego Akcjonariusza i zarazem silnego partnera biznesowego – część funduszy zarządzanych przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Wiedza i doświadczenie głównych Akcjonariuszy stanowiły dla EGB Investments S.A. szanse na dalszy rozwój, który Spółka w pełni wykorzystała.

W minionym roku EGB Investments S.A. z powodzeniem realizowała rozpoczęty już pięć lat wcześniej Program Emisji Obligacji, zarówno poprzez emisję kolejnych serii, z których pozyskała 28 mln zł oraz wykup serii wymagalnych, a także terminową obsługę zobowiązań odsetkowych związanych z emisją kolejnych papierów dłużnych. Uwiarygodniło to wizerunek EGB Investments S.A. jako rzetelnego płatnika oraz emitenta obligacji, oferującego swoim Inwestorom zwrot z inwestycji w obligacje Spółki.

W roku sprawozdawczym Spółka poza inwestowaniem w zakupy wierzytelności na własny rachunek, kontynuowała współpracę z funduszami sekurytyzacyjnymi, w których pełniła rolę serwisera nabywanych przez nie wierzytelności. W roku 2016 Spółka podpisała umowy o zarządzanie z trzema funduszami sekurytyzacyjnymi, tj. ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3, GetBack Windykacji NS FIZ. W związku z rozwojem tej płaszczyzny funkcjonowania Spółki odnotowano wzrost wartości wierzytelności sekurytyzowanych obsługiwanych przez EGB Investments S.A. W roku 2016 wartość tych wierzytelności przekroczyła kwotę 1,8 mld zł wobec 448 mln zł w roku 2015.

Z przyjemnością przekazujemy Państwu raport za rok 2016, wierząc iż rok obecny będzie dla Spółki równie dobry i inspirujący. W tym miejscu chcielibyśmy podziękować naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom, Partnerom Biznesowym i wszystkim Pracownikom, dzięki którym sukces stał się możliwy do osiągnięcia i przyjął tak satysfakcjonujące rozmiary.

Zachęcamy do zapoznania się z raportem.

Łączę wyrazy szacunku



Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu



Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

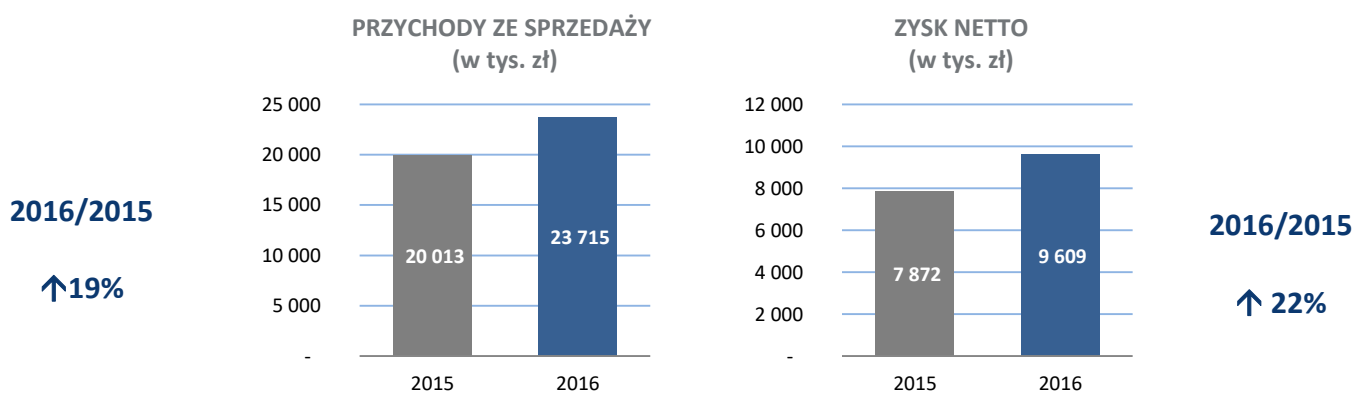
WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ		W TYS. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	23 715	20 013	5 420	4 782
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 890	6 543	1 346	1 563
Zysk (strata) brutto	12 260	9 705	2 802	2 319
Zysk (strata) netto	9 609	7 872	2 196	1 881
Aktywa razem	161 349	147 074	36 471	34 512
Aktywa trwałe	4 375	56 826	989	13 335
Inwestycje krótkoterminowe	155 427	88 844	35 133	20 848
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	87 178	82 511	19 706	19 362
Zobowiązania długoterminowe	65 165	42 097	14 730	9 878
Zobowiązania krótkoterminowe	16 977	36 552	3 837	8 577
Kapitał (fundusz) własny	74 171	64 562	16 766	15 150
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305	1 305	295	306
Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	13 054	13 054	13 054	13 054

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

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

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



WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	2016	2015
Rentowność sprzedaży	25,31%	32,05%
ROE	13,85%	12,98%
ROA	6,23%	5,80%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,03%	56,10%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	117,54%	127,80%
EBIT	5 889 628,42 zł	6 542 576,63 zł
EBITDA	6 461 556,78 zł	6 970 274,84 zł

Wskaźnik rentowności sprzedaży osiągnął w roku 2016 niższą wartość, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, z uwagi na wzrost kosztów z działalności operacyjnej, w tym w głównej mierze usług obcych i pozostałych kosztów rodzajowych. Spowodowane jest to inwestycjami poczynionymi przez Spółkę w nowe portfele wierzytelności. Jest to również efekt wzmocnionych działań windykacyjnych, także na rzecz funduszy zewnętrznych, których rezultatem będzie sukcesywny wzrost przychodów ze sprzedaży w przyszłości.

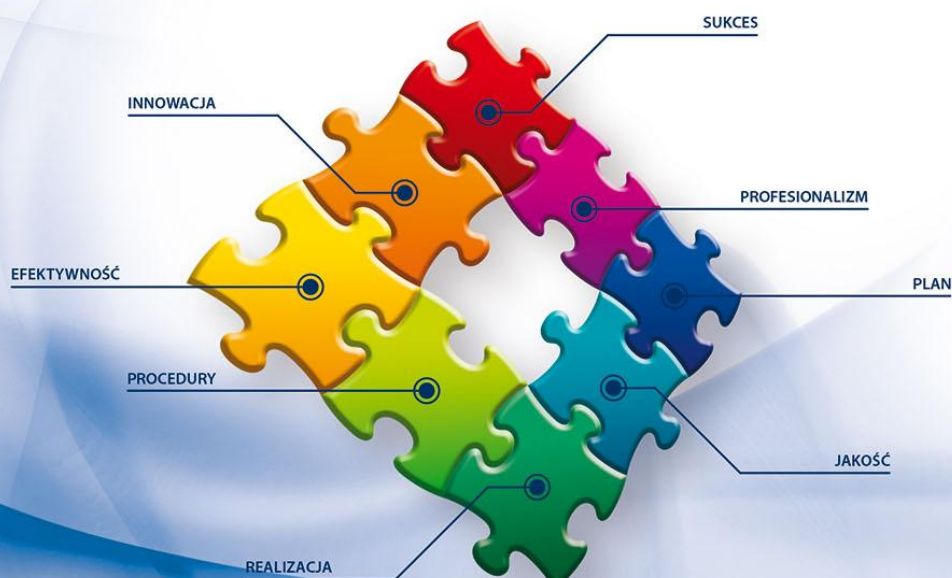
Ponadto Spółka intensyfikuje współpracę w zakresie zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, co ma odzwierciedlenie w znacznym wzroście przychodów z tego tytułu w roku 2016. Wskaźniki ROE i ROA znajdują się na porównywalnym poziomie rok do roku. Wskaźniki zadłużenia osiągnęły niższe poziomy w roku 2016 w stosunku do roku ubiegłego, gdyż Spółka regularnie spłaca swoje zobowiązania, jednocześnie inwestując pozyskane środki z tytułu obligacji i kredytów w nowe portfele w spółce dominującej i funduszach własnych. Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły nieco niższe poziomy w omawianym okresie wobec analogicznego okresu roku poprzedniego, jednakże w ocenie Zarządu wyniki te są zadowalające i świadczą o przemyślanej i właściwie przyjętej strategii rozwoju Spółki.

Dodatkowe wyjaśnienia:

- 1. Wskaźnik rentowności sprzedaży:**
FORMUŁA: wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży.
OPIS: informuje o opłacalności sprzedaży, innymi słowy ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży.
- 2. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE):**
FORMUŁA: zysk netto za 4 ostatnie zamknięte okresy/[(kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2].
OPIS: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.
- 3. Wskaźnik rentowności majątku (ROA):**
FORMUŁA: zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy/[(aktywa ogółem na początek okresu + aktywa ogółem na koniec okresu)/2].
OPIS: informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów firmy), czyli innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku.
- 4. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (Wskaźnik ogólnego zadłużenia):**
FORMUŁA: pasywa ogółem – kapitał własny/pasywa ogółem.
OPIS: informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami. Im wskaźnik jest mniejszy tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku.
- 5. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego:**
FORMUŁA: kapitał obcy/kapitał własny.
OPIS: określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego.
- 6. EBIT: zysk operacyjny**
- 7. EBITDA: zysk operacyjny + amortyzacja**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EGB INVESTMENTS S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EGB INVESTMENTS S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS S.A.

1. Nazwa i siedziba Spółki

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

2. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. kapitał własny Spółki wynosił 74.171.105,49 zł, a kapitał zakładowy, który został opłacony w całości, wynosił 1.305.400 zł. Dzieli się on na 13.054.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 7.524.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 530.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

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

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

3. Zmiany w kapitale zakładowym

W 2016 r. nie następowały żadne zmiany w kapitale zakładowym EGB Investments S.A.

4. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest dwuosobowy i stanowią go:

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

Kadencja obecnego Zarządu dobiegnie końca w 2018 r.

Doświadczenie Członków Zarządu

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

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

- a) Joanna Andryszczak-Lewandowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- b) Zygmunt Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- c) Piotr Góralewski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- d) Iwona Nowak,
- e) Maciej Wejman.

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

Doświadczenie Członków Rady Nadzorczej

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

5. Zmiany we władzach Spółki

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

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

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

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

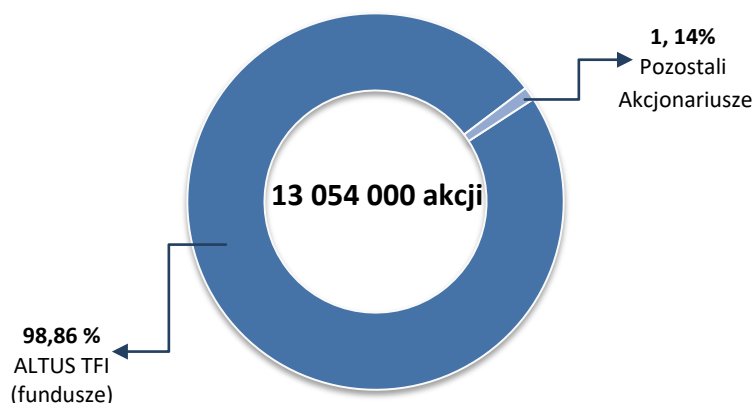
9 lutego 2017 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Jakub Ryba złożył rezygnację ze składu Rady Nadzorczej Spółki. Po rezygnacji Pana Jakuba Ryby, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

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

6. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r.*



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

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

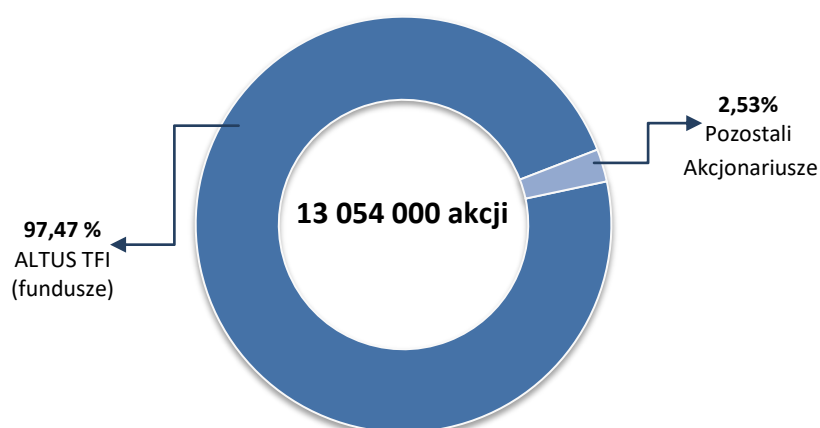
W roku 2016 nie następowały zmiany w akcjonariacie EGB Investments S.A.

7. Zmiana w akcjonariacie EGB Investments S.A. po 31 grudnia 2016 r.

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

Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 15 lutego 2017 r. transakcji zbycia poza rynkiem zorganizowanym 120.000 akcji Spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 12.844.685 akcji Spółki stanowiących 98,39% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 12.844.685 głosów, co stanowiło 98,39% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 12.724.685 akcji Spółki, stanowiących 97,47% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 12.724.685 głosów w Spółce, co stanowi 97,47% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

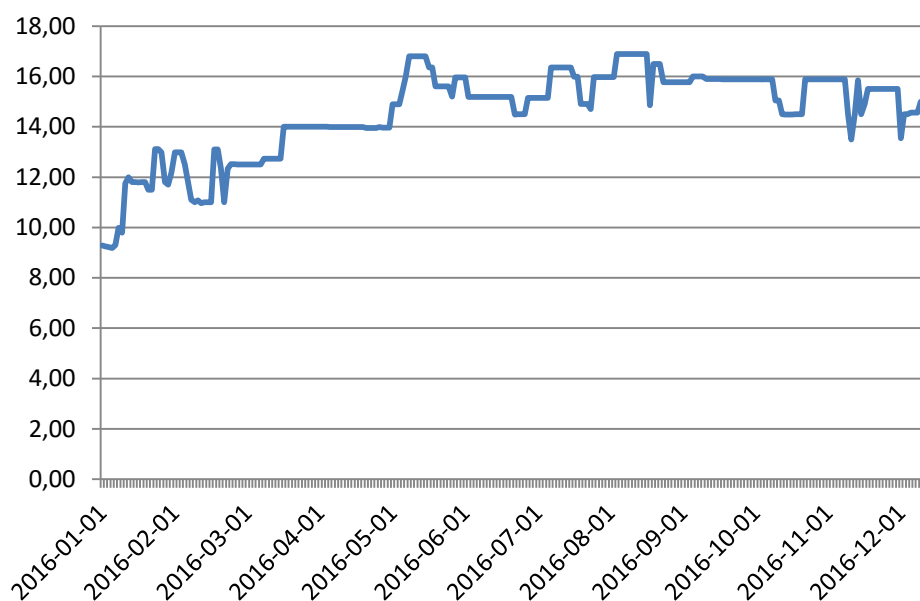
Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu przedstawia się następująco*:



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

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

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



Notowania akcji w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

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

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

8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach

Na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, EGB Investments S.A. jako spółka dominująca tworzyła Grupę Kapitałową z dwiema spółkami zależnymi – EGB Nieruchomości sp. z o.o. i Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k.

Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski Sp. k. zawiązana została 3 lutego 2016 r. Spółka ta zarejestrowana została w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000602616 26 lutego 2016 r. Siedzibą spółki jest Wrocław, natomiast w Bydgoszczy został utworzony jej oddział. Komplementariuszem jest radca prawny Bartłomiej Świdorski, zaś komandytariuszem – EGB Investments S.A.

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



Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments od 7 marca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu:



EGB Investments S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów, a jej działalność prowadzona jest w siedzibie w Bydgoszczy.

9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

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

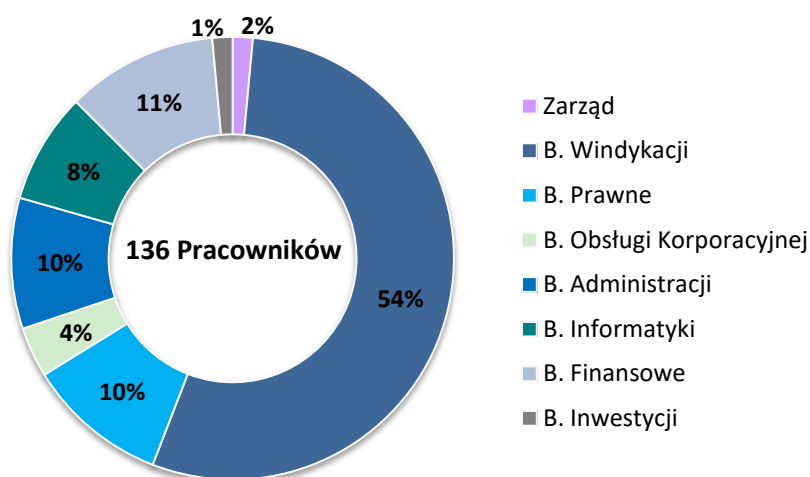
Ważnym elementem polityki zarządzania zasobami ludzkimi jest stały, niezależny od szczebla w hierarchii organizacji, dostęp Pracowników do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe i interpersonalne. W 2016 r. Pracownicy uczestniczyli w szkoleniach zewnętrznych, przygotowywanych pod konkretne potrzeby określonych grup docelowych.

Szkolenia te dotyczyły m. in. zagadnień z zakresu strategii windykacyjnych, HR, bezpieczeństwa danych, zmian w zakresie Systemu Zarządzania Jakością i Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji oraz z nowych rozwiązań informatycznych. Pracownicy korzystali także z rozwiniętego systemu szkoleń wewnętrznych, związanych przede wszystkim z podnoszeniem jakości funkcjonujących w Spółce technik windykacyjnych, zmian w przepisach prawnych oraz funkcjonowania narzędzi analitycznych. Wszystkie podejmowane w tym obszarze działania wpływają na poprawę organizacji procesu pracy, a tym samym na wzrost jego efektywności. W EGB Investments S.A. podejmowane są także działania z zakresu B+R polegające m.in. na dofinansowaniu kształcenia Pracowników.

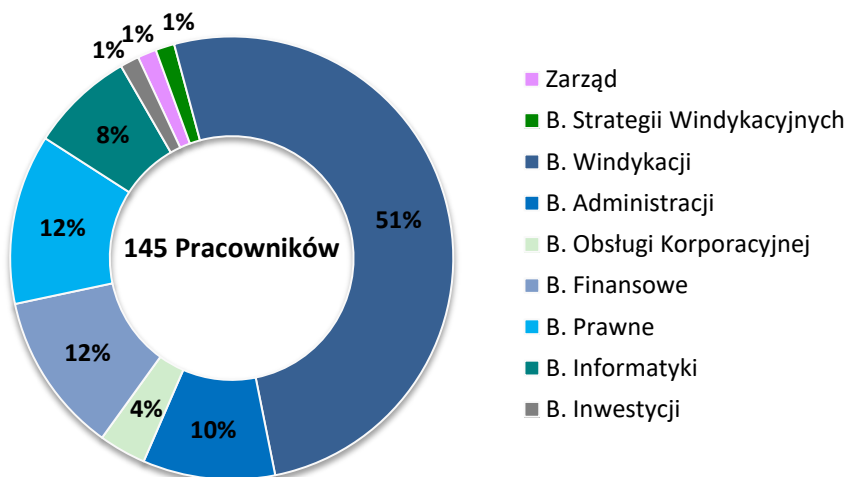
Należy podkreślić, że Pracowników EGB Investments S.A. w kontaktach z otoczeniem rynkowym, w tym z Inwestorami, Klientami, Partnerami biznesowymi i Osobami zadłużonymi, obowiązują zasady fair play, a zatem: rzetelność, profesjonalizm, zdrowa konkurencja oraz odpowiedzialność za swoje działania. Taka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

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

Struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 r.



Struktura zatrudnienia na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu



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

10. Społeczna odpowiedzialność biznesu

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

Etyka w biznesie

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

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

Inicjatywy

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

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

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

opracowany, aby zrobić to sprawnie i bezpiecznie dla dawcy. Wykwalifikowany personel z centrum krwiodawstwa towarzyszy podczas całej akcji.

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

Działalność edukacyjno-sportowa

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

Środowisko naturalne

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

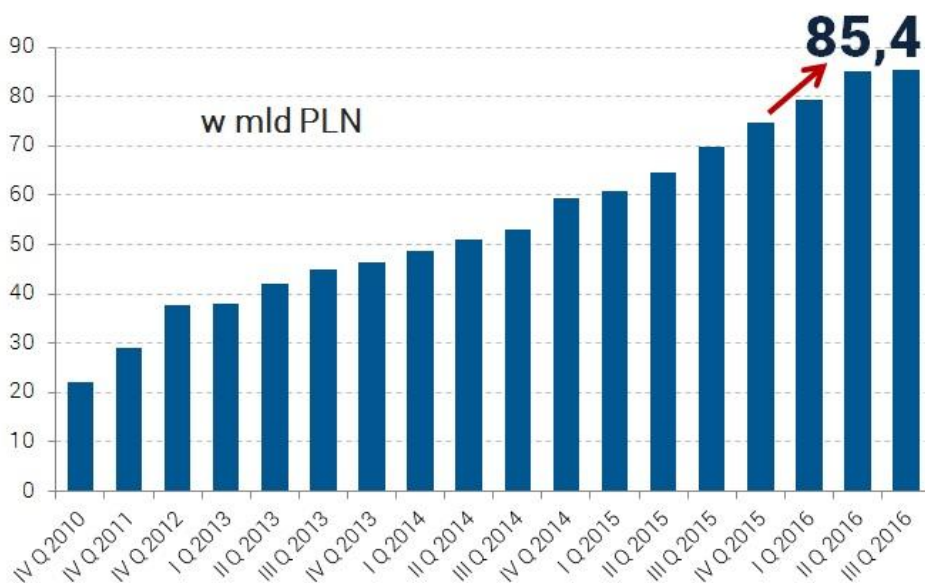
Nieodłącznym elementem naszej polityki jest osiągnięcie trwałego rozwoju przy zachowaniu równowagi ekologicznej. Staramy się to osiągnąć poprzez:

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

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

II. RYNEK WIERZYTELNOŚCI W POLSCE

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



* źródło: KPF, Wielkość polskiego rynku wierzytelności

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

Od niespełna trzech lat jesteśmy świadkami postępującej konsolidacji i przejęć w branży windykacyjnej. W 2014 r. polska spółka Navi Lex została kupiona przez szwedzką firmę Hoist, a norweska grupa B2Holding stała się właścicielem Ultimo. Przejęcia miały miejsce również w 2015 r. – i tak w sierpniu międzynarodowa Grupa Lindorff nabyła polską spółkę Casus Finance. Z kolei jedną z największych transakcji w 2016 r. była sprzedaż przez Idea Bank spółki GetBack za kwotę 825 mln zł. Nowym właścicielem windykatora został Emest Investments – podmiot złożony przez konsorcjum funduszy private equity. W zeszłym roku z giełdy zniknęła firma DTP, co było efektem udanego wezwania do sprzedaży akcji, ogłoszonego przez amerykańską grupę Portfolio Recovery Associates. Transakcję wyceniono na poziomie 175 mln zł. Na polskim rynku aktywny był także wrocławski Kruk, który za prawie 200 mln zł kupił portfel wierzytelności od innej polskiej firmy windykacyjnej – Presco. W 2016 r. obserwowaliśmy negocjacje pomiędzy polskimi windykatorami – Best i Kredyt Inkaso. Początkowo w 2015 r. Best kupił 33% akcji Kredyt Inkaso, chcąc stać się większościowym akcjonariuszem. Jednak pod koniec lipca fundusz Waterland ogłosił wezwanie na 66% akcji Kredyt Inkaso i to on stał się jego głównym akcjonariuszem. Ponadto warto zwrócić uwagę na połączenie się dwóch międzynarodowych firm działających na rynku polskim – Intrum Justitia oraz Lindorff.

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

III. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2016 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej

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

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

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

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

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

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

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

W segmencie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych najistotniejsza, z punktu widzenia działalności Spółki była realizacja założeń, zgodnie z którymi działalność EGB Investments S.A. poza inwestycjami w portfele własne, ma skupić się głównie na obsłudze wierzytelności ulokowanych w funduszach sekurytyzacyjnych. Konsekwencją tego był kontynuowany w 2016 r. proces negocjacji umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, który zaowocował zawarciem w roku sprawozdawczym umów z trzema funduszami sekurytyzacyjnymi, tj. ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3, GetBack Windykacji NS FIZ oraz z jednym w roku 2017 – PROTEGAT1 NS FIZ. Dodatkowo spółka objęła także certyfikaty inwestycyjne w funduszach sekurytyzacyjnych szczegółowe informacje w punkcie VI.2 poniżej).

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

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

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

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

2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

Rodzaj	Data i miejsce Zgromadzenia	Opis
Nadzwyczajne WZA	19.02.2016 r. Warszawa	<ul style="list-style-type: none"> ➤ podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu oraz przyjęcia tekstu jednolitego ➤ podjęcie uchwały w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii A i B oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu ➤ podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminy Rady Nadzorczej ➤ podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji
Zwyczajne WZA	17.06.2016 r. Warszawa	<ul style="list-style-type: none"> ➤ podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015 oraz Sprawozdania Zarządu EGB Investments S.A. (spółki dominującej) z działalności Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2015 ➤ podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2015 ➤ udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2015 ➤ podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok 2015
Nadzwyczajne WZA	23.08.2016 r. Warszawa	<ul style="list-style-type: none"> ➤ podjęcie uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej obecnej kadencji oraz dokonania zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Emisja obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

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

W 2016 r. Spółka zakończyła emisję następujących serii obligacji:

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

Po zakończeniu roku sprawozdawczego Spółka nie dokonała emisji kolejnych serii obligacji.

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

W 2016 r. Spółka dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami:

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

Podsumowując, w 2016 r. i do czasu publikacji niniejszego sprawozdania na podstawie stosownych uchwał Zarządu, przy współpracy z mBank S.A., w ramach Programu Emisji Obligacji, EGB Investments S.A. zamknęła emisję 4 serii obligacji, o różnym terminie zapadalności, w wyniku czego pozyskała 28 mln zł. Pozwoliło to na nabycie przez Spółkę w roku 2016 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 415 mln zł. Program Emisji Obligacji nie został wypełniony w całości i jest nadal kontynuowany.

IV. DANE FINANSOWE

1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016

	2016	2015	Δ 2016/2015
Przychody ze sprzedaży	23 715 126,75 zł	20 012 587,80 zł	19%
Zysk netto	9 608 699,18 zł	7 871 856,85 zł	22%
Suma bilansowa	161 348 897,16 zł	147 073 611,90 zł	10%

2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2016

	2016	2015	zmiana 2016-2015
Wskaźnik rentowności sprzedaży	25,31%	32,05%	-6,75%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	13,85%	12,98%	0,87%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	6,23%	5,80%	0,43%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,03%	56,10%	-2,07%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	117,54%	127,80%	-10,26%

3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe EGB Investments S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.), a także zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych jest sporządzane metodą pośrednią. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce od 1 stycznia 2002 r., przyjętą 31 grudnia 2001 r. ze zmianami.

V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

- | | |
|-----------|--|
| luty 2016 | <ol style="list-style-type: none"> 1. Wyróżnienie za działania CSR w akcji "Świeć dobrym przykładem" – przyznane przez Przedsiębiorstwo Fair Play 2015 2. Nominacja do II etapu konkursu Złota Strona Emitenta IX – organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych |
|-----------|--|

- | | |
|----------|---|
| maj 2016 | <ul style="list-style-type: none"> ➔ Medal Europejski za usługę Windykacja na zlecenie – w XXVII edycji konkursu organizowanego przez BCC i Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny |
|----------|---|

- | | |
|---------------|--|
| listopad 2016 | <ol style="list-style-type: none"> 3. Tytuł „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2016 oraz Platynowa Statuetka – przyznane przez Krajową Izbę Gospodarczą |
|---------------|--|

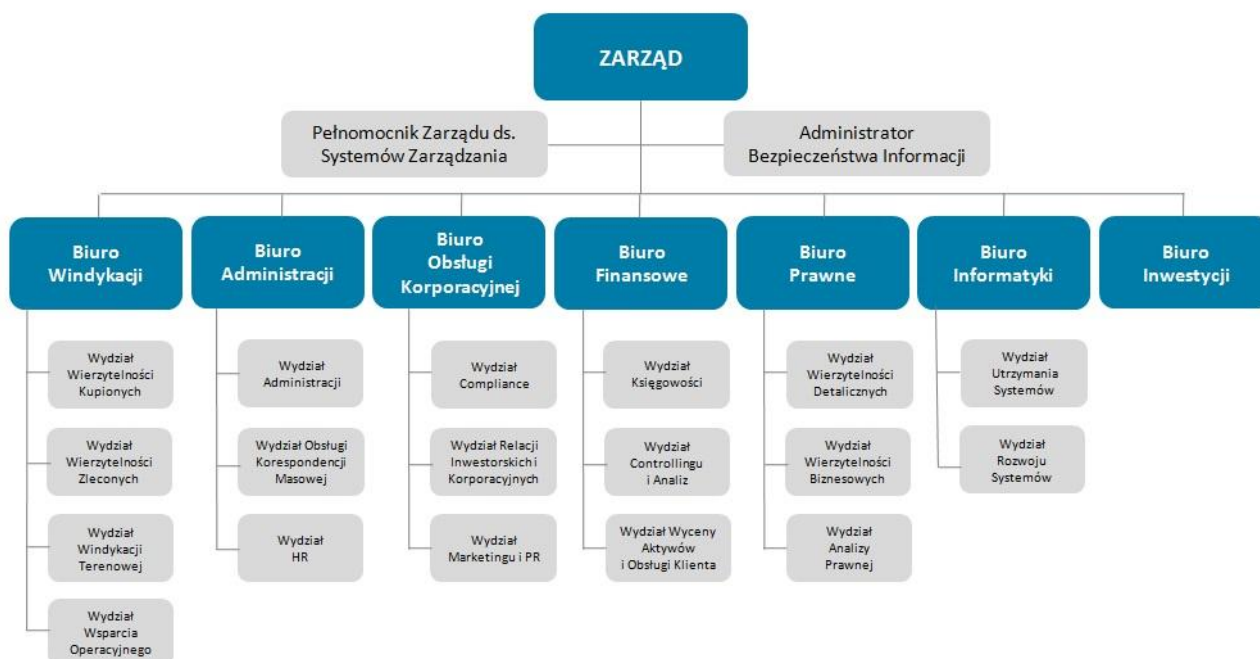
VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE

1. Zmiany struktury organizacyjnej

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

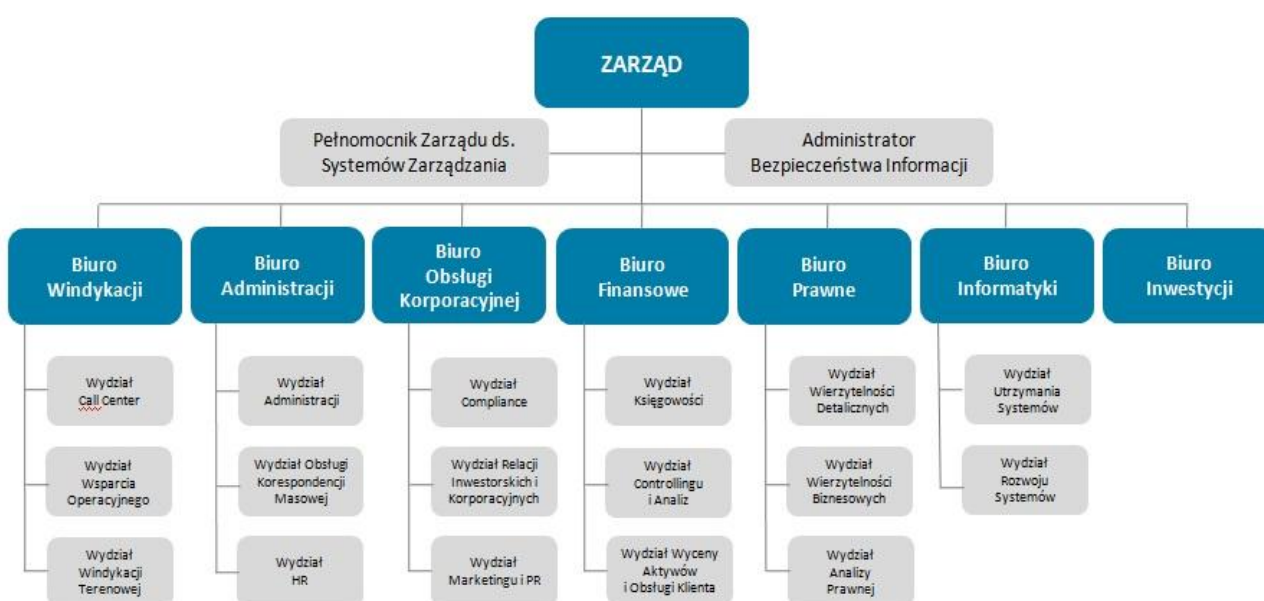
- ➔ powstało Biuro Inwestycji i zrezygnowano z powoływania samodzielnego Pełnomocnika Zarządu ds. Sprzedaży,
- ➔ Biuro Administracji i Informatyki zostało rozdzielone tworząc:
 - Biuro Administracji, w którego skład weszły Wydział Administracji, Wydział HR i nowopowstały Wydział Obsługi Korespondencji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

Struktura organizacyjna na 4 sierpnia 2016 r.



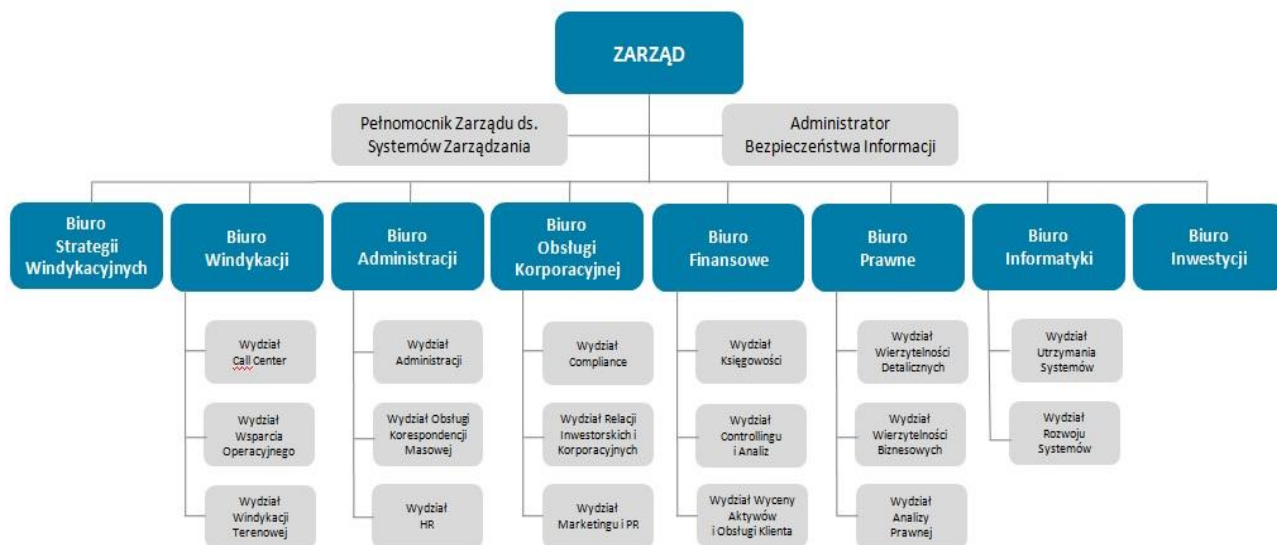
15 listopada 2016 r. Zarząd Spółki podjął kolejną uchwałę w sprawie zmiany struktury organizacyjnej. Zmianie uległa struktura Biura Windykacji. Wydział Wierzytelności Kupionych i Wydział Wierzytelności Zleconych połączono w Wydział Call Center.

Struktura organizacyjna na 15 listopada 2016 r.



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

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



2. Inwestycje

W roku sprawozdawczym Spółka dokonywała zakupów certyfikatów inwestycyjnych w następujących Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych:

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

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

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

W roku sprawozdawczym kontynuowano min. rozwój zaplecza organizacyjnego, technicznego i informatycznego. Wprowadzono szereg usprawnień dotychczasowych narzędzi windykacyjnych i wdrażano nowe rozwiązania.

Ulepszano także system monitoringu aktywności Pracowników. Efektem wprowadzanych zmian jest wzrost wydajności, skuteczności i efektywności działalności Spółki w obszarze zarządzania wierzytelnościami.

VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA

1. Działalność Spółki w 2016 r.

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

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

W roku sprawozdawczym Spółka stopniowo ograniczała świadczenie usług windykacyjnych na zlecenie na rzecz windykacji portfeli własnych oraz portfeli sekurytyzacyjne ulokowanych w funduszach sekurytyzacyjnych serwisowanych przez Spółkę.

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

W 2016 r. Spółka kontynuowała obsługę wierzytelności sekurytyzacyjnych ulokowanych w funduszach inwestycyjnych serwisowanych przez Spółkę tj.: EGB Podstawowy NS FIZ, ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 NSFIZ, GetBack Windykacji NSFIZ. Szczegółowe informacje dotyczące ww. funduszy znajdują się w pkt. III.1 niniejszego sprawozdania. W ramach **wierzytelności sekurytyzacyjnych** EGB Investments S.A. przyjęła do obsługi wierzytelności o łącznej wartości **1.822.708.175 zł wobec 233.797 dłużników**. Spółka dokonywała także inwestycji w certyfikaty inwestycyjne w wybranych ww. funduszach – szczegółowe informacje w tym zakresie znajdują się w pkt. VI.2 niniejszego sprawozdania.

Spółka nadal będzie dążyć do umacniania silnej pozycji konkurencyjnej na rynku, przede wszystkim poprzez zawieranie kontraktów z dotychczasowymi i nowymi Klientami. EGB Investments S.A. nadal poszukiwać będzie portfeli, które leżą w kręgu jej zainteresowań oraz serwisowanych przez nią funduszy sekurytyzacyjnych.

Wartym podkreślenia pozostaje również fakt pozytywnego przejścia przez Spółkę w lipcu i wrześniu 2016 r. dwóch corocznych audytów przeglądowych utrzymywanych Systemów Zarządzania, które objęły swym zakresem wszystkie strategiczne obszary jej działalności, w tym zgodność działania:

- Systemu Zarządzania Jakością Spółki z normą ISO 9001,
- Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji z wymaganiami normy ISO 27001.

Audyty, przeprowadzone przez niezależną, zewnętrzną jednostkę certyfikacyjną, potwierdziły, iż wdrożone standardy są zgodne z wymaganiami ww. norm. Tym samym Spółka uzyskała prawo do dalszego posługiwania się certyfikatami do czasu kolejnych audytów, które będą miały miejsce w drugiej połowie 2017 r.

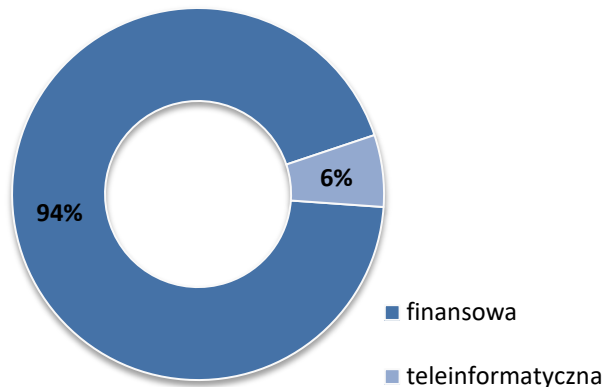
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2016 r.

Łączną wartość, liczbę oraz strukturę branżową portfela wierzytelności przyjętego przez Spółkę do obsługi w 2016 r., (zakupionych, zleconych Spółce do obsługi przez Klientów i przez fundusze sekurytyzacyjne na mocy podpisanych

przez EGB Investments S.A. umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami), przedstawiają poniższe wykresy.

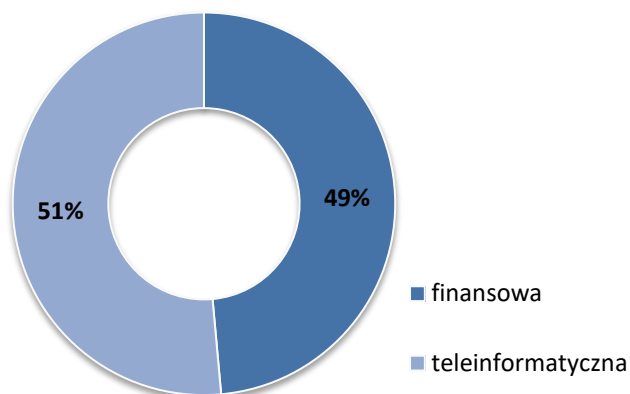
Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2016 r. – wg wartości wierzytelności

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



Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2016 r. – wg liczby wierzytelności w portfolio

Branża	Liczba wierzytelności
finansowa	133 236
teleinformatyczna	141 098
Razem	274 334



3. Raport o ryzyku

Główne ryzyka i zagrożenia, które mogą pojawić się w związku z działalnością EGB Investments S.A., można podzielić na ryzyka związane z otoczeniem zewnętrznym oraz związane bezpośrednio z działalnością Spółki.

3.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

➔ Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek umownych

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

➤ Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

➤ Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, EGB Investments S.A. jest stroną znacznej liczby postępowań sądowych i egzekucyjnych. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji z wykorzystaniem drogi sądowej. Spółka prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Korzystając w granicach przewidzianych prawem z możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, Spółka stara się współpracować z wybranymi, najbardziej efektywnymi spośród mu znanych, komornikami sądowymi, przez co ogranicza ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

Należy wskazać, iż na przestrzeni ostatnich lat okres dochodzenia zapłaty wierzytelności na drodze sądowej ulegał systematycznemu skracaniu i zdaniem Zarządu EGB Investments S.A., tendencja ta powinna być kontynuowana w przyszłości. Przyspieszeniu windykacji sądowej sprzyja działalność sądu elektronicznego, bowiem nowelizacja przepisów Kodeksu postępowania cywilnego umożliwiającą składanie pozwów w trybie elektronicznego postępowania upominawczego („EPU”) wprowadziła znaczne uproszczenie dla podmiotów dochodzących należności na drodze sądowej. Należy jednak mieć na uwadze, że w elektronicznym postępowaniu upominawczym mogą być dochodzone roszczenia, które stały się wymagalne w okresie trzech lat przed dniem wniesienia pozwu, a ponadto powód obowiązany jest do wskazania w pozwie numeru PESEL bądź NIP pozwanego będącego osobą fizyczną. Powyższe obostrzenia powodują, iż duża liczba wierzytelności w dalszym ciągu jest dochodzona w postępowaniu zwykłym (gdzie terminy przedawnienia wynikają z norm ogólnych Kodeksu cywilnego, a sąd z urzędu ustala numer PESEL pozwanego), co wiąże się często z dłuższym czasem sądowego dochodzenia wierzytelności oraz w konsekwencji zwiększonymi kosztami takich postępowań. Na skrócenie tego czasu i obniżenie kosztów powinna wpływać zmiana kpc, która weszła w życie w 2016 r.

➤ Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

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

➤ Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

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

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

➤ Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

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

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

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

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

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

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

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

➔ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Działalność EGB Investments S.A. oraz poziom osiąganych wyników finansowych uzależnione są, w sposób bezpośredni i pośredni, od kształtowania się takich zmiennych makroekonomicznych, jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, wzrost wynagrodzeń netto, inflacja, wysokość stóp procentowych, a także kształt polityki fiskalnej i monetarnej.

Ogólnie można przyjąć, iż spowolnienie gospodarcze z jednej strony powoduje większą podaż zagrożonych wierzytelności, z drugiej jednak negatywnie wpływa na poziom obrotu gospodarczego oraz możliwości konsumpcyjne ludności i przedsiębiorstw, zmniejszając ich chęć do zaciągania zobowiązań. Długotrwałe występowanie niekorzystnych warunków makroekonomicznych może ujemnie wpłynąć na realizowaną przez EGB Investments S.A. ścisłość z poszczególnych portfeli wierzytelności, a także podaż nowych wierzytelności zarówno pod względem ich ilości, jak i jakości.

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

➔ **Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych**

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

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

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

Realizacja założonej przez EGB Investments S.A. strategii uzależniona jest od skutecznego pozyskiwania kapitału, w tym kapitału pochodzącego z emisji akcji oraz kapitału dłużnego. Zmienność sytuacji na rynkach finansowych, wynikająca z gorszych warunków ogólnogospodarczych, może negatywnie wpłynąć na dostęp Spółki do źródeł kapitału. Konsekwencją braku dostępu do kapitału może być ograniczenie perspektyw rozwoju Spółki, brak możliwości osiągnięcia zakładanych wyników finansowych, czy też odpowiednia zmiana założonej strategii. W celu ograniczenia

ryzyka EGB Investments S.A. dąży do dywersyfikacji źródeł dostępu do kapitału, opierając swój rozwój na ostrożnej polityce finansowej.

3.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

➤ Ryzyko niewypłacalności lub upadłości znaczącego dłużnika

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

➤ Ryzyko utraty płynności finansowej

Jedną z usług oferowanych przez EGB Investments S.A. jest zakup wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują przepływów pieniężnych dla Spółki lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego, Spółka może mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka, EGB Investments S.A. prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach przez część dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i poziomu wykonania zobowiązań.

➤ Ryzyko związane z cofnięciem zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

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

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

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

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

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

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

➤ Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry

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

W celu minimalizacji ryzyka, EGB Investments S.A. zawarła z kluczowymi pracownikami stosowne umowy o zakazie konkurencji. Ponadto, Spółka wdrożyła odpowiednie procedury funkcjonowania, aby ewentualna utrata któregokolwiek ze specjalistów nie wiązała się z utratą know-how w zakresie pozyskiwania nowych portfeli czy odzyskiwania należności.

➤ Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego

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

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

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

➤ Ryzyko związane z brakiem nabywania nowych portfeli wierzytelności

Jednym z podstawowych segmentów działalności EGB Investments S.A. jest nabywanie portfeli wierzytelności masowych w celu dalszej ich windykacji. Na potrzeby zapewnienia długookresowego wzrostu przychodów oraz skali prowadzonej działalności, konieczne jest cykliczne nabywanie przez Spółkę nowych portfeli wierzytelności. W przypadku braku zakupu nowych portfeli, czy to z uwagi na otoczenie rynkowe, brak podaży, czy z uwagi na działania podmiotów konkurencyjnych lub w przypadku braku dostępu do kapitału, EGB Investments S.A. może być narażona na zahamowanie dynamiki rozwoju, w tym brak realizacji kolejnych inwestycji oraz brak realizacji założonych

wyników finansowych. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Spółka buduje strukturę osiąganych przychodów bazując na kilku głównych liniach biznesowych, a także wprowadza do swojej oferty nowe produkty i usługi.

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

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

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

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

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

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

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

➔ **Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi**

Spółka w toku wykonywanej działalności zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi. W ocenie Zarządu transakcje te były zawierane na warunkach rynkowych. Istnieje jednak ryzyko uznania zarówno zawartych już transakcji, jak i transakcji, które zostaną zawarte w przyszłości, za zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych, co w efekcie może rodzić negatywne konsekwencje podatkowe wobec Spółki związane ze stosowaniem przepisów prawa podatkowego dotyczących cen transferowych. Powyższe czynniki mogą wywrzeć negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągnięte przez Spółkę wyniki oraz jej sytuację finansową.

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

Ze względu na charakter prowadzonej działalności EGB Investments S.A. na znaczną skalę przetwarza dane osobowe oraz zarządza bazami danych osobowych. Spółka dokłada wszelkich starań, aby dane osobowe były należycie chronione. Spółka działa zgodnie z wytycznymi ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tj.

Dz.U. z 2015 r. poz. 2135, z późn. zm.). Ponadto wszyscy pracownicy Spółki objęci są programem szkoleń z zakresu ochrony danych osobowych, a dostęp do danych osobowych posiadają jedynie upoważnieni pracownicy Spółki.

W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Spółka może być narażony na sankcje karne lub administracyjne. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko EGB Investments S.A. roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki.

➔ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu, gdzie Fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają 97,47% akcji, decydujący wpływ na Spółkę posiada ALTUS TFI S.A. poprzez fundusze, którymi zarządza. Fundusze ALTUS TFI S.A. dysponują liczbą głosów wystarczającą, aby na Walnym Zgromadzeniu podjąć istotne dla działalności Spółki uchwały i w związku z tym będą mogły w znaczącym stopniu wpływać na działalność Spółki. Istnieje ryzyko, że mniejsi akcjonariusze nie będą dysponować odpowiednią liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż proponowane przez głównych akcjonariuszy.

Ponadto podjęcie czy realizacja przez Fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. w przyszłości decyzji o zbyciu części lub wszystkich posiadanych akcji EGB Investments S.A., mogą mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki oraz na jej zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych.

VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

EGB Investments S.A. wdrożyła zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, przyjętych uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r., przy czym z zasad tych:

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

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

Wyjaśnienia dotyczące zakresu oraz formy stosowania zasad ładu korporacyjnego zostały przedstawione przez Spółkę w oddzielnym dokumencie zatytułowanym „Informacja Zarządu o stosowaniu przez EGB Investments S.A. zasad ładu korporacyjnego”.

IX. PODSUMOWANIE

Miniony – 21 rok istnienia EGB Investments S.A. – to czas kolejnych wyzwań biznesowych oraz efektywnych przemian w Spółce. Dalsze wsparcie głównego Inwestora – Funduszy zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. pozwala Spółce na nieustanny rozwój i podnoszenie jakości usług i obsługi klientów.

W roku ubiegłym Spółka kontynuowała działania związane z realizacją Programu Emisji Obligacji, w ramach którego pozyskano 28 mln zł. EGB Investments S.A. terminowo wywiązywała się ze wszystkich zobowiązań związanych z emisją obligacji, w tym spłaty kuponów odsetkowych oraz wykupu kolejnych wymagalnych serii. Potwierdza to wiarygodność Spółki w oczach Obligatariuszy, którzy w dalszym ciągu obejmują kolejne serie obligacji w ramach realizowanego przez Spółkę Programu.

EGB Investments S.A. w roku sprawozdawczym z powodzeniem realizowała wszystkie kwestie związane z notowaniem jej akcji na rynku NewConnect. W roku 2016 wprowadzono do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect dwie kolejne, nienotowane jak dotąd akcje Spółki – serii A i B. Tym samym notowane są już wszystkie akcje EGB Investments S.A. – łącznie 13.054.000 sztuk.

Kolejny rok z rządu EGB Investments S.A. z sukcesem realizowała działania związane z inwestycją w portfele własne oraz obsługą wierzytelności ulokowanych w funduszach sekurytyzacyjnych. EGB Investments S.A., w związku z jej znacznym rozwojem, dokonała przeobrażeń organizacyjnych, mających zapewnić sprawniejsze, a zarazem jeszcze bardziej profesjonalne i rentowne funkcjonowanie. Wszystkie podejmowane działania miały i mają na celu uzyskiwanie przez Spółkę jak najlepszych wyników finansowych, co stanowić będzie źródło satysfakcji zarówno dla Zarządu i Pracowników, jak i jej aktualnych, a także przyszłych Partnerów biznesowych, Akcjonariuszy oraz Inwestorów.

Bydgoszcz, 30 marca 2017 r.



Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu



Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

EGB Investments S.A.



RAPORT O STOSOWANIU DOBRZYCH PRAKTYK

I. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. ZASAD DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT

EGB Investments S.A. wdrożyła zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, przyjętych uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. Poniżej przedstawiono szczegółowy opis zakresu i formy stosowania poszczególnych zasad przez Spółkę.

➤ Zasada nr 1

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

➤ Zasada nr 2

Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

➤ Zasada nr 3

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową.

➤ Zasada nr 3.1

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej podstawowe

➤ Komentarz

Zasada stosowana z wyjątkiem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.

Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną i stara się zapewnić opinii publicznej szeroki dostęp do informacji. W raportowanym okresie Spółka systematycznie informowała akcjonariuszy i inwestorów o bieżących wydarzeniach.

Spółka udostępnia Akcjonariuszom oraz potencjalnym Inwestorom w pełni funkcjonalną wersję mobilną serwisu egb.pl pod adresem m.egb.pl.

Obecnie Spółka nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, gdyż koszty tej transmisji mogłyby przewyższyć spodziewany efekt. W przypadku wystąpienia w przyszłości okoliczności uzasadniających to rozwiązanie, Spółka gotowa jest takie działanie podjąć.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje dotyczące funkcjonowania Spółki są publikowane w postaci raportów bieżących i okresowych na stronie korporacyjnej Spółki, zapewniając tym samym efektywny dostęp opinii publicznej do nich.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Serwis korporacyjny www.egb.pl zawiera rozbudowaną sekcję „Relacje inwestorskie”. Serwis jest wspierany przez CMS, który pozwala na samodzielne modyfikowanie i uaktualnianie treści w zależności od potrzeb. Dzięki temu wszystkie istotne z punktu widzenia relacji inwestorskich informacje mogą zostać natychmiast zamieszczone na stronie internetowej. Pełna wersja sekcji Relacje Inwestorskie funkcjonuje także w ramach wersji mobilnej serwisu, pod adresem m.egb.pl.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje dotyczące podstawowych informacji o spółce i jej

informacje o spółce i jej działalności (strona startowa).

➤ **Zasada nr 3.2**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów.

➤ **Zasada nr 3.3**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.

➤ **Zasada nr 3.4**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej życiorysy zawodowe członków organów spółki.

➤ **Zasada nr 3.5**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

➤ **Zasada nr 3.6**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej dokumenty korporacyjne spółki.

➤ **Zasada nr 3.7**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zarys planów strategicznych spółki.

działalności dostępne są na jej stronie korporacyjnej pod adresem <http://www.egb.pl/firma-windykacyjna/kim-jestesmy/>.

➤ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Informacje dotyczące opisu działalności spółki wraz ze wskazaniem rodzaju działalności, z której EGB Investments S.A. uzyskuje największe przychodów dostępne są na jej stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/oferta/.

➤ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Opisu rynku, na którym działa Spółka, wraz z krótkim rysem historycznym oraz specyfiką tego sektora w Polsce, znajduje się na stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/rynek-windykacji-i-sekurytyzacji-w-polsce/.

➤ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Życiorysy zawodowe członków organów Spółki (Zarządu i Rady Nadzorczej) dostępne są na stronie korporacyjnej pod adresem <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna/zarząd-tomasz-kuciel/>

oraz

<http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna/rada-nadzorcza/>.

➤ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Wskazane informacje zostaną opublikowane na stronie internetowej po otrzymaniu przez Spółkę stosownych oświadczeń.

➤ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Dokumenty korporacyjne Spółki, w tym: Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu oraz KRS, dostępne są na stronie internetowej pod adresem <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-firmy-windykacyjnej/>.

➤ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Zarys planów strategicznych Spółki dostępny jest na stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/.

[inwestorskie/firma-windykacyjna/strategia-rozwoju/](#).

➤ Zasada nr 3.8

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy).

➤ Zasada nr 3.9

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie.

➤ Zasada nr 3.10

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami.

➤ Zasada nr 3.12

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opublikowane raporty bieżące i okresowe.

➤ Zasada nr 3.13

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej kalendarz

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Stosowana obecnie przez Spółkę polityka informacyjna nie obejmuje publikowania prognoz wyników finansowych. EGB Investments S.A. jest świadoma tej zasady i w przypadku opublikowania prognoz wyników finansowych umieści je na swojej stronie internetowej wraz z założeniami oraz ewentualnymi korektami.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Struktura akcjonariatu Spółki wraz ze wskazaniem głównych akcjonariuszy, liczby posiadanych przez nich akcji, struktura akcjonariatu wg liczby akcji i wg liczby głosów, a także informacje na temat akcji znajdujących się w wolnym obrocie, znajduje się na stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna/akcjonariat/.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje na temat osób kontaktowych, odpowiedzialnych za prowadzenie działań w obszarze relacji inwestorskich oraz kontakty z mediami, wraz z danymi kontaktowymi, dostępne są na stronie korporacyjnej pod adresami:

www.egb.pl/firma-windykacyjna-kontakt/, www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-kontakt-dla-inwestorow/, www.egb.pl/relacje-inwestorskie/sekurytyzacja-wierzytelnosci-biuro-prasowe/firma-windykacyjna-kontakt-dla-mediow/.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Raporty bieżące i okresowe Spółki publikowane są na stronie korporacyjnej w części poświęconej relacjom inwestorskim, odpowiednio pod adresami:

- Raporty EBI bieżące: www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-raporty/ebi-biezace/
- Raporty EBI okresowe: www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-raporty/ebi-okresowe/
- Raporty ESPI: <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-raporty/espi/>

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Kalendarz zaplanowanych dat publikacji raportów okresowych,

zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.

↻ Zasada nr 3.14

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

↻ Zasada nr 3.16

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

↻ Zasada nr 3.17

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.

↻ Zasada nr 3.18

informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.

↻ Zasada nr 3.19

informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.

dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami, analitykami oraz konferencji prasowych planowanych i zorganizowanych przez Spółkę, dostępne są na korporacyjnej stronie internetowej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-kalendarium-wydarzen/.

↻ Komentarz

Zasada stosowana.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wypłaty dywidendy lub innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, Spółka zamieści takie informacje na swojej stronie korporacyjnej z zachowaniem terminu umożliwiającego podjęcie przez inwestorów stosownych decyzji inwestycyjnych.

↻ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

↻ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

↻ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

↻ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje na temat podmiotu pełniącego rolę Autoryzowanego Doradcy - Copernicus Securities S.A., który uczestniczył we wprowadzaniu akcji serii A i B do Alternatywnego Systemu Obrotu Rynku NewConnect były zamieszczone na stronie korporacyjnej Spółki www.egb.pl. Umowa z Copernicus Securities S.A. została zawarta na czas określony, niezbędny do wykonania czynności wskazanych powyżej. W chwili obecnej

Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy.

➔ **Zasada nr 3.20**

informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta.

➔ **Zasada nr 3.21**

dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

➔ **Zasada nr 3.23**

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

➔ **Zasada nr 4**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.

➔ **Zasada nr 5**

Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfstrefa.pl.

➔ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Informacje na temat podmiotu pełniącego rolę Animatora Akcji zamieszczone są na stronie korporacyjnej Spółki pod adresem <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/animator-ryнку-firmy-windykacyjnej/>.

➔ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Link do Dokumentu Informacyjnego Spółki z 2010 r. oraz z 2016r. znajduje się pod adresem <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-dokument-informacyjny/>.

➔ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Spółka na bieżąco, w momencie pojawienia się nowych istotnych informacji lub wystąpienia ich zmiany dokonuje aktualizacji danych umieszczonych na stronie internetowej. Informacja na temat daty ostatniej aktualizacji na stronie znajduje się w stopce serwisu.

➔ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Serwis korporacyjny Spółki funkcjonuje w dwóch wersjach językowych: polskiej oraz angielskiej. Raporty bieżące i okresowe zamieszczone na stronie internetowej, sporządzone są w języku polskim.

➔ **Komentarz**

Zasada stosowana.

Spółka, w prowadzonej przez siebie polityce informacyjnej, kładzie szczególny nacisk na relację z inwestorami indywidualnymi, m. in. poprzez stronę infostrefa.com. Ponadto należy wspomnieć, iż w roku 2013 Spółce została przyznana Nagroda Specjalna Ministra Skarbu Państwa za najlepszą komunikację z inwestorami indywidualnymi prowadzoną poprzez stronę internetową. Spółka stara się utrzymywać w swojej bieżącej działalności, a także ulepszać wyróżnione ww. nagrodą standardy.

➤ Zasada nr 6

Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.

➤ Zasada nr 7

W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.

➤ Zasada nr 8

Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.

➤ Zasada nr 9.1

Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,

➤ Zasada nr 9.2

Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

➤ Zasada nr 10

Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie, przy wprowadzaniu akcji serii A i B do Alternatywnego Systemu Obrotu Rynku NewConnect, Spółka utrzymywała z Autoryzowanym Doradcą bieżące kontakty, niezbędne do prawidłowego wprowadzenia ww. akcji na rynek. W tym zakresie została wyznaczona osoba odpowiedzialna z ramienia Spółki za kontakty z Autoryzowanym Doradcą. Spółka w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych działa samodzielnie i nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W zakresie współpracy podjętej przez Spółkę w roku 2016 z Autoryzowanym Doradcą, nie nastąpiło zdarzenie, które w ocenie Spółki miało istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W zakresie współpracy podjętej przez Spółkę w roku 2016 z Autoryzowanym Doradcą, EGB Investments S.A. udostępniła wszystkie dokumenty i informacje niezbędne doradcy do wykonywania swoich obowiązków.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

➤ Zasada nr 11

Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.

➤ Zasada nr 12

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

➤ Zasada nr 13

Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

➤ Zasada nr 13 a

W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

➤ Zasada nr 14

Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Realizacja odbywa się poprzez współpracę z mediami oraz wdrożoną politykę informacyjną, dzięki której każdy w wymienionych podmiotów kontaktując się indywidualnie (mailowo, telefonicznie), uzyskuje dostęp do niezbędnych informacji.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o wypłacie dywidendy (tak jak miało to miejsce w roku

możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

➤ Zasada nr 15

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

➤ Zasada nr 16

Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca, zawierające wszystkie informacje, wskazane przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

➤ Zasada nr 16a

W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

2012), zostanie ona wypłacona zgodnie z tą zasadą, z uwzględnieniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada niestosowana.

W raportowanym okresie Spółka zrezygnowała z publikacji raportów miesięcznych. Poinformowała o tym w stosownym raporcie bieżącym EBI. Wszelkie istotne informacje Spółka przekazuje za pomocą raportów bieżących publikowanych w systemie EBI oraz ESPI, a informacje podsumowujące prezentowane są w raportach okresowych (kwartalnych oraz rocznych). W opinii Zarządu Spółki, stanowi to dla Akcjonariuszy oraz Inwestorów wystarczający dostęp do informacji dotyczących działalności EGB Investments S.A.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

II. INFORMACJA DOTYCZĄCA ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EGB INVESTMENTS S.A.

Realizując obowiązek wynikający z pkt. 9.1 Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect (załącznik do uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 31 marca 2010 r.) Zarząd EGB Investments S.A. podaje niniejszym informacje dotyczącą łącznej wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

- Wynagrodzenie Członków Zarządu EGB Investments S.A. za rok 2016 wyniosło łącznie 233 590,89 zł brutto, tj. 180 539,34 zł netto.
- Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. za rok 2016 wyniosło łącznie 65 363,65 zł brutto, tj. 48 658,82 zł netto.

Bydgoszcz, 31 marca 2017 roku



Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu



Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

III. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY EGB INVESTMENTS S.A.

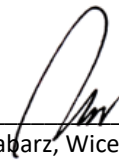
Realizując obowiązek wynikający z pkt. 9.2 zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect (załącznik do uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r.) Zarząd EGB Investments S.A. podaje niniejszym informację dotyczącą wysokości wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy, z którym EGB Investments S.A. podjęła współpracę wyłącznie w zakresie wprowadzenia akcji serii A i B do Alternatywnego Systemu Obrotu Rynku NewConnect:

- Wynagrodzenie Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie wyniosło w 2016 roku łącznie 14 760 zł brutto, tj. 12 000 zł netto.

Bydgoszcz, 31 marca 2017 roku



Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu



Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EGB INVESTMENTS S.A.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka *EGB Investments Spółka Akcyjna* [„Spółka”] została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1995 roku. W dniu 27 listopada 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla miasta Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000065491.

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

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

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

4. ŁĄCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe, dlatego sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

6. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

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

7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

7.1 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.

7.2 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.

7.3 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.

7.4 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.

7.5 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 7.3.

7.6 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.

7.7 Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

7.8 Aktywa finansowe

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

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

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

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów finansowych aktualizuje się w razie utraty ich wartości zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 7.13.

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.

7.9 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.

7.10 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.

7.11 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.

7.12 Inne inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

W 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.

7.13 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.

7.14 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. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

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

- ➔ w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania

kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą Spółka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, dla których skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny – jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych – jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

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

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

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

7.15 Kapitał zakładowy

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

7.16 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.

7.17 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 nefakturowanych 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.

7.18 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.

7.19 Zobowiązania z tytułu umów cesji

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

7.20 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

7.21 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.

7.22 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.

7.23 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W 2016 r. spółka nie utworzyła funduszu socjalnego. Gospodarowała jednak w tym roku środkami pozostałymi z odpisu w 2015 r.

7.24 Uznawanie przychodów

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

7.24.1 Sprzedaż towarów

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

7.24.2 Świadczenie usług

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

Źródła przychodów wynikają z następujących rodzajów usług:

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

7.24.3 Odsetki

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

7.24.4 Dywidendy

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

II. Bilans

BILANS - AKTYWA				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE		4 374 711,84	56 826 297,89
I.	Wartości niematerialne i prawne	Nota 1	566 195,21	87 388,91
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		133 899,92	87 388,91
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		432 295,29	
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 057 931,91	843 115,48
1.	Środki trwałe	Nota 2	1 057 931,91	820 431,43
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)			119 647,71
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		21 460,99	33 998,72
	c) urządzenia techniczne i maszyny		534 353,26	306 524,73
	d) środki transportu		361 660,35	190 375,72
	e) inne środki trwałe		140 457,31	169 884,55
2.	Środki trwałe w budowie	Nota 3		22 684,05
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III.	Należności długoterminowe	Nota 7	87 080,00	87 080,00
1.	Od jednostek powiązanych	Nota 32		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3.	Od pozostałych jednostek		87 080,00	87 080,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	Nota 4	2 414 800,00	55 403 920,27
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5	2 414 800,00	55 403 920,27
	a) w jednostkach powiązanych		2 414 800,00	2 214 800,00
	- udziały lub akcje		2 414 800,00	2 214 800,00
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	53 078 576,82
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			53 078 576,82
	c) w pozostałych jednostkach		0,00	110 543,45
	- udziały lub akcje			9 978,10
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			100 565,35
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		248 704,72	404 793,23
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	248 704,72	404 793,23
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8		

B.	AKTYWA OBROTOWE		156 974 185,32	90 247 314,01
I.	Zapasy	Nota 6	0,00	0,00
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy			
II.	Należności krótkoterminowe	Nota 7	1 226 638,19	938 008,33
1.	Należności od jednostek powiązanych	Nota 32	21 813,91	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		21 813,91	0,00
	- do 12 miesięcy		21 813,91	
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		699 236,57	420 500,02
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		699 236,57	420 500,02
	- do 12 miesięcy		699 236,57	420 500,02
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			
3.	Należności od pozostałych jednostek		505 587,71	517 508,31
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		495 921,72	322 575,65
	- do 12 miesięcy		495 921,72	322 575,65
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz świadczeń			185 285,94
	c) inne		9 665,99	9 646,72
	d) dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe		155 427 289,28	88 843 586,61
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		53 669 739,57	8 635 845,50
	a) w jednostkach powiązanych	Nota 5	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Nota 5	50 509 836,08	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		50 509 836,08	
	c) w pozostałych jednostkach	Nota 5	107 963,98	6 318 244,93
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki		107 963,98	6 318 244,93
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 051 939,51	2 317 600,57
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 051 939,51	2 317 600,57
	- inne środki pieniężne			
	- inne aktywa pieniężne			
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		101 757 549,71	80 207 741,11
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	320 257,85	465 719,07
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Należności niezafakturowane			
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY			
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	Nota 9		
AKTYWA RAZEM			161 348 897,16	147 073 611,90

BILANS - PASYWA				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		74 171 105,49	64 562 406,31
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 9	1 305 400,00	1 305 400,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		59 199 091,48	51 327 234,63
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartość nominalną udziałów (akcji)			
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	Nota 10		
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		1 955 819,84	1 955 819,84
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		1 389 356,25	1 389 356,25
	- na udziały (akcje) własne			
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 102 094,99	2 102 094,99
VI.	Zysk (strata) netto	Nota 17	9 608 699,18	7 871 856,85
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		87 177 791,67	82 511 205,59
I.	Rezerwy na zobowiązania		5 035 998,91	3 862 522,47
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	4 761 740,50	3 666 220,78
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Nota 11	228 258,41	158 801,69
	- długoterminowe		37 562,41	32 583,85
	- krótkoterminowe		190 696,00	126 217,84
3.	Pozostałe rezerwy	Nota 11	46 000,00	37 500,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe		46 000,00	37 500,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	65 165 017,21	42 096 757,13
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3.	Wobec pozostałych jednostek		65 165 017,21	42 096 757,13
	a) kredyty i pożyczki		14 453 435,54	10 134 585,44
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		50 382 834,35	31 838 968,16
	c) inne zobowiązania finansowe		328 747,32	123 203,53
	d) zobowiązania wekslowe			
	e) inne			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	16 976 775,55	36 551 925,99
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Nota 32	61 362,17	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		61 362,17	0,00
	- do 12 miesięcy		61 362,17	
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		16 914 199,28	36 535 886,99
	a) kredyty i pożyczki		5 971 355,84	5 383 984,89
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		9 061 844,06	30 151 624,69
	c) inne zobowiązania finansowe		169 137,29	45 695,93
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		610 562,82	297 225,41
	- do 12 miesięcy		610 562,82	297 225,41
	- powyżej 12 miesięcy			
	e) zaliczki otrzymane na dostawy			
	f) zobowiązania wekslowe			
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		644 255,18	298 080,60
	h) z tytułu wynagrodzeń		431 851,98	338 802,08
	i) inne		25 192,11	20 473,39
4.	Fundusze specjalne		1 214,10	16 039,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów			
	PASYWA RAZEM		161 348 897,16	147 073 611,90

III. Rachunek zysków i strat

(wariant porównawczy)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	Nota 18	23 715 126,75	20 012 587,80
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	98 162,75	103 073,26
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		23 652 991,50	20 013 409,87
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ "+", zmniejsz "-")		62 135,25	(822,07)
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		17 713 538,44	13 597 893,89
I.	Amortyzacja		571 928,36	427 698,21
II.	Zużycie materiałów i energii		590 251,74	480 708,39
III.	Usługi obce		3 902 597,43	2 510 236,38
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		1 150 651,34	532 548,65
	- podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia		5 916 196,61	5 632 181,07
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		1 112 194,50	1 199 125,30
	- emerytalne		526 218,06	499 236,02
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		4 469 718,46	2 815 395,89
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		6 001 588,31	6 414 693,91
D.	POZO STAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	345 136,75	297 310,27
I.	Zysk z tytułu rozchodu nie finansowych aktywów trwałych		29 958,58	48 363,08
II.	Dotacje			
III.	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych			
IV.	Inne przychody operacyjne		315 178,17	248 947,19
E.	POZO STAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	457 096,64	169 427,55
I.	Strata z tytułu rozchodu nie finansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych			(45 748,07)
III.	Inne koszty operacyjne		457 096,64	215 175,62
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		5 889 628,42	6 542 576,63
G.	PRZYCHODY FINANSOWE		14 704 058,70	13 539 999,60
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		264,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	Nota 32	264,00	
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
	b) od jednostek pozostałych, w tym:			
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II.	Odsetki, w tym:	Nota 21	261 141,34	1 086 787,98
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	806,75	383 715,56
	- od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			4 820 000,00
	- w jednostkach powiązanych	Nota 32		
	- w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		13 753 178,88	6 393 396,40
V.	Inne	Nota 21	689 474,48	1 239 815,22
H.	KOSZTY FINANSOWE		8 333 562,71	10 377 812,40
I.	Odsetki, w tym:	Nota 21	4 796 039,95	5 331 883,68
	- dla jednostek powiązanych	Nota 32		
	- dla pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
	- w jednostkach powiązanych	Nota 32		
	- w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		2 622 013,92	898 418,46
IV.	Inne	Nota 21	915 508,84	4 147 510,26
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (F + G - H)		12 260 124,41	9 704 763,83
J.	PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	2 651 425,23	1 832 906,98
I.	Część bieżąca		1 399 817,00	1 212 923,00
II.	Część odroczone		1 251 608,23	619 983,98
K.	POZO STAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)			
L.	ZYSK (STRATA) NETTO (I - J - K)		9 608 699,18	7 871 856,85

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
Wyszczególnienie		za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 562 406,31	56 690 549,46
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	64 562 406,31	56 690 549,46
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów / emisji akcji		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów / akcji		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	51 327 234,63	41 464 025,75
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	7 871 856,85	9 863 208,88
	a) zwiększenie (z tytułu)	7 871 856,85	9 863 208,88
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku (ustawowo)		
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	7 871 856,85	9 863 208,88
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty		
	-		
	-		
	-		
	-		
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 199 091,48	51 327 234,63
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
	-		
	-		
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym – cd.

4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 973 951,84	11 965 303,87
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 973 951,84	11 965 303,87
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 973 951,84	11 965 303,87
5.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	(7 871 856,85)	(9 863 208,88)
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	7 871 856,85	9 863 208,88
	- podziału zysku z lat ubiegłych	7 871 856,85	9 863 208,88
	-		
5.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 102 094,99	2 102 094,99
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
5.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 102 094,99	2 102 094,99
6.	Wynik netto	9 608 699,18	7 871 856,85
	a) zysk netto	9 608 699,18	7 871 856,85
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	74 171 105,49	64 562 406,31
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

V. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wykaz z załącznika nr 1		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto		9 608 699,18	7 571 856,85
II.	Korekty razem	Nota 25	(25 002 233,13)	(3 027 237,22)
1.	Amortyzacja		5 711 928,36	4 277 698,21
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3.	Odsutki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 534 898,61	5 558 094,52
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(11 876 542,89)	(4 868 363,08)
5.	Zmiana stanu rezerw		1 173 476,44	1 207 640,71
6.	Zmiana stanu zapasów			
7.	Zmiana stanu należności		(2 881 629,86)	(8 586,56)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 132 803,03	(1 278 842,24)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		3 015 499,73	(493 024,01)
10.	Inne korekty		(20 551 716,55)	(3 571 854,77)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		(15 393 533,95)	4 844 619,63
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy		20 553 952,72	28 351 334,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		149 606,29	48 363,08
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		20 404 346,43	28 302 970,92
a)	w jednostkach powiązanych		30 000,00	19 381 712,88
	- zbycie aktywów finansowych			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		30 000,00	19 381 712,88
	- odsutki			
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		13 772 358,79	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		13 772 358,79	
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsutki			
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
c)	w pozostałych jednostkach		6 601 987,64	8 921 258,04
	- zbycie aktywów finansowych			8 817 538,20
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		6 010 000,00	
	- odsutki		591 987,64	103 669,84
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	Wydatki		1 006 151,38	49 964 589,19
1.	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		726 151,38	249 820,91
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		280 000,00	49 714 768,28
a)	w jednostkach powiązanych		230 000,00	12 685 000,00
	- nabywanie aktywów finansowych		200 000,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe, krótkoterminowe		30 000,00	12 685 000,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		50 000,00	0,00
	- nabywanie aktywów finansowych		50 000,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe			
c)	w pozostałych jednostkach		0,00	37 029 768,28
	- nabywanie aktywów finansowych			37 029 768,28
	- udzielone pożyczki długoterminowe			
4.	Inne wydatki inwestycyjne			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		19 547 801,34	(21 613 255,19)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy		38 244 126,00	37 374 800,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Kredyty i pożyczki		10 244 126,00	15 374 800,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		28 000 000,00	22 000 000,00
4.	Inne wpływy finansowe			
II.	Wydatki		41 664 054,45	27 327 242,96
1.	Nabywanie udziałów (akcji) własnych			
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		5 435 096,40	3 610 173,44
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		30 800 000,00	15 400 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 281 695,58	197 438,44
8.	Odsutki		4 577 762,47	5 291 347,80
9.	Inne wydatki finansowe		722 500,00	2 828 283,28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(3 419 928,45)	10 047 557,04
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A, IIIB, IIIC, III)		734 338,94	(6 721 078,52)
E.	BILANOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		734 338,94	(6 721 078,52)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		2 317 606,57	9 038 679,09
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	Nota 25	3 051 945,51	2 317 606,57
	- o ograniczonej możliwości dysponowania			12 654,85

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM								
Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu			724 615,25				724 615,25
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	119 067,91	0,00	432 295,29	0,00	551 363,20
2.1.	- nabycie			118 787,36		234 723,11		353 510,47
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie					197 572,18		197 572,18
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji							0,00
2.4.	- zawarcie umowy leasingu finansowego							0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie							0,00
2.6.	- aktualizacja wartości							0,00
2.7.	- odepiski od zobowiązań finansowych (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)							0,00
2.8.	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)							0,00
2.9.	- inne			280,55				280,55
2.10.	- nabycie spółki zależnej							0,00
2.11.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż							0,00
3.2.	- likwidacja							0,00
3.3.	- inne							0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne							0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	843 683,16	0,00	432 295,29	0,00	1 275 978,45
6.	Umorzenie - stan na początek okresu			637 226,34				637 226,34
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	72 556,90	0,00	0,00	0,00	72 556,90
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			72 276,35				72 276,35
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)							0,00
7.3.	- aktualizacja wartości							0,00
7.4.	- inne			280,55				280,55
7.5.	- nabycie spółki zależnej							0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż							0,00
8.2.	- likwidacja							0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)							0,00
8.4.	- inne							0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne							0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	709 783,24	0,00	0,00	0,00	709 783,24
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	87 388,91	0,00	0,00	0,00	87 388,91
					87 388,91			
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	133 899,92	0,00	432 295,29	0,00	566 195,21
					133 899,92			

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM								
Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	639 588,92	-	-	-	639 588,92
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	86 394,29	0,00	0,00	0,00	86 394,29
2.1.	- nabycie			86 394,29				86 394,29
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie							0,00
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji							0,00
2.4.	- zawarcie umowy leasingu finansowego							0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie							0,00
2.6.	- aktualizacja wartości							0,00
2.7.	- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.8.	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.9.	- inne							0,00
2.10.	- nabycie spółki zależnej							0,00
2.11.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	1 367,96	0,00	0,00	0,00	1 367,96
3.1.	- sprzedaż			1 367,96				1 367,96
3.2.	- likwidacja							0,00
3.3.	- inne							0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Wartość brutto - przemieszczenia wewnętrzne							0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	724 615,25	0,00	0,00	0,00	724 615,25
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	616 498,47	-	-	-	616 498,47
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	22 095,83	0,00	0,00	0,00	22 095,83
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			22 095,83				22 095,83
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)							0,00
7.3.	- aktualizacja wartości							0,00
7.4.	- inne							0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej							0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	1 367,96	0,00	0,00	0,00	1 367,96
8.1.	- sprzedaż			1 367,96				1 367,96
8.2.	- likwidacja							0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)							0,00
8.4.	- inne							0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne							0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	637 226,34	0,00	0,00	0,00	637 226,34
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	23 090,45	0,00	0,00	0,00	23 090,45
					23 090,45			
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	87 388,91	0,00	0,00	0,00	87 388,91
					87 388,91			

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

2. ŚRODKI TRWAŁE

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	2 198 114,09	1 228 215,24	661 767,37	4 362 531,55
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	1 182,17	525 934,33	319 746,63	11 119,24	857 982,37
2.1.	- nabycie			388 000,23		11 119,24	399 119,47
2.2.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie						0,00
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego			137 934,10	319 746,63		457 680,73
2.4.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.5.	- aktualizacja wartości						0,00
2.6.	- inne		1 182,17				1 182,17
2.7.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	119 647,71	18 770,36	88 666,19	59 065,99	1 012,00	287 162,25
3.1.	- sprzedaż	119 647,71			59 065,99	1 012,00	179 725,70
3.2.	- likwidacja		18 770,36	87 484,02			106 254,38
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej			1 182,17			1 182,17
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Wartość brutto - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	137 198,95	2 635 382,23	1 488 895,88	671 874,61	4 933 351,67
6.	Umorzenie - stan na początek okresu		120 788,42	1 891 589,36	1 037 839,52	491 882,82	3 542 100,12
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	13 719,90	296 923,63	148 462,00	40 546,48	499 652,01
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		13 719,90	296 923,63	148 462,00	40 546,48	499 652,01
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
7.3.	- aktualizacja wartości						0,00
7.4.	- inne						0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej						0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	18 770,36	87 484,02	59 065,99	1 012,00	166 332,37
8.1.	- sprzedaż				59 065,99	1 012,00	60 077,99
8.2.	- likwidacja		18 770,36	87 484,02			106 254,38
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4.	- inne						0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	115 737,96	2 101 028,97	1 127 235,53	531 417,30	3 875 419,76
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	33 998,72	306 524,73	190 375,72	169 884,55	820 431,43
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	21 460,99	534 353,26	361 660,35	140 457,31	1 057 931,91

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAW OZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkownika wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	2 155 257,28	1 384 903,37	539 803,62	4 354 399,12
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	133 152,65	0,00	126 089,92	259 242,57
2.1.	- nabycie			133 152,65		126 089,92	259 242,57
2.2.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie						0,00
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego						0,00
2.4.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.5.	- aktualizacja wartości						0,00
2.6.	- inne						0,00
2.7.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	90 295,84	156 688,13	4 126,17	251 110,14
3.1.	- sprzedaż			67 099,86	156 688,13	4 126,17	227 914,16
3.2.	- likwidacja			23 195,98			23 195,98
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne						0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	2 198 114,09	1 228 215,24	661 767,37	4 362 531,55
6.	Umorzenie - stan na początek okresu		107 068,52	1 828 148,02	976 895,40	466 997,10	3 379 109,04
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	13 719,90	145 344,99	217 632,25	29 011,89	405 709,03
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		13 719,90	145 344,99	217 632,25	29 011,89	405 709,03
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
7.3.	- aktualizacja wartości						0,00
7.4.	- inne						0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej						0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	81 903,65	156 688,13	4 126,17	242 717,95
8.1.	- sprzedaż			58 707,67	156 688,13	4 126,17	219 521,97
8.2.	- likwidacja			23 195,98			23 195,98
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4.	- inne						0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	120 788,42	1 891 589,36	1 037 839,52	491 882,82	3 542 100,12
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	47 718,62	327 109,26	408 007,97	72 806,52	975 290,08
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	33 998,72	306 524,73	190 375,72	169 884,55	820 431,43

ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Środki trwałe własne	441 490,87	486 370,89
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	616 441,04	334 060,54
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	1 057 931,91	820 431,43
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	1 057 931,91	820 431,43

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

PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE			
Lp	Wyszczególnienie	poniesione	planowane
1.	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	752 629,94	1 200 000,00
1.1	nakłady na ochronę środowiska		

3. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

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

4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM								
Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe			Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu			2 214 800,00	53 078 576,82	110 543,45		55 403 920,27
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	200 000,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki							0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie							0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji							0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat							0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej							0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów w aktualizujących z tyt. utraty wartości							0,00
2.7.	- inne							0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej			200 000,00				200 000,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	14 978,10	0,00	14 978,10
3.1.	- sprzedaż					9 978,10		9 978,10
3.2.	- wykup / spłata pożyczki					5 000,00		5 000,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji							0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat							0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki							0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości							0,00
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNIP)							0,00
3.8.	- inne							0,00
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne				-53 078 576,82	-95 565,35		(53 174 142,17)
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	2 414 800,00	0,00	0,00	0,00	2 414 800,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe			Inne inwestycje długoterminowe
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	w pozostałych jednostkach	
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	0,00	0,00	3 755 532,76	13 694 675,66		0,00
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	43 233 164,28		0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki				36 839 767,88		
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)				6 393 396,40		
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości						
2.7.	- inne						
2.8.	- nabycie spółki zależnej						
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego je dnostek zagranicznych						
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	1 540 732,76	3 738 719,67		0,00
3.1.	- sprzedaż				2 817 588,02		
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			560 732,76	10 000,00		
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)				896 918,64		
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki				12 713,01		
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości				1 500,00		
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNiP)						
3.8.	- inne						
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej			980 000,00			
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego je dnostek zagranicznych						
4.	Przemieszczenia wewnętrzne						
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	2 214 800,00	53 189 120,27		0,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	9 978,10		100 565,35		110 543,45
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki					0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	9 978,10	0,00	5 000,00	0,00	14 978,10
3.1.	- sprzedaż	9 978,10				9 978,10
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			5 000,00		5 000,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie			-95 565,35		(95 565,35)
5.	Wartość na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	11 478,10	0,00	113 278,36	13 569 919,20	13 694 675,66
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	10 000,00	43 223 164,28	43 233 164,28
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki			10 000,00	36 829 767,88	36 839 767,88
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat				6 393 396,40	6 393 396,40
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	1 500,00	0,00	22 713,01	3 714 506,66	3 738 719,67
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			10 000,00	2 817 588,02	2 827 588,02
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	1 500,00			896 918,64	898 418,64
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki			12 713,01		12 713,01
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przebieżczenia wew. nętrzne / przekwalifikowanie					0,00
5.	Wartość na koniec okresu	9 978,10	0,00	100 565,35	53 078 576,82	53 189 120,27

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	2 214 800,00				2 214 800,00
2.	Zwiększenia (tytuły):	200 000,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki					0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	200 000,00				200 000,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki					0,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie					0,00
5.	Wartość na koniec okresu	2 414 800,00	0,00	0,00	0,00	2 414 800,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu				53 078 576,82	53 078 576,82
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki					0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki					0,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie				-53 078 576,82	(53 078 576,82)
5.	Wartość na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA PO SIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI LUB PO SIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Wysokość kapitału własnego	Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Nieruchomości s.p. z o.o.	2 214 800,00		2 214 800,00	100,00%	100,00%	30 000,00	-961,48	spółka zależna; pełna
2.	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski Spółka z o.o.	200 000,00		200 000,00	81,63%	81,63%	245 000,00	965 299,48	spółka zależna; pełna
	Razem	2 414 800,00	0,00	2 414 800,00					

Na koniec 2016 r. Spółka nie była udziałowcem spółek, w których posiadała mniej niż 20 % udziałów w kapitale, bowiem dokonała w roku 2016 sprzedaży udziałów spółki Ekopol Górnośląski S.A. o wartości w cenie nabycia 9 978,10 zł. Przychód ze sprzedaży akcji wyniósł 22 189,09 zł. Ponadto spisała udziały w pozostałych spółkach o łącznej wartości 152 732,59 zł.

5. AKTYWA FINANSOWE

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe będące instrumentami zabezpieczającymi (rachunkowość zabezpieczeń)	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 414 800,00	2 414 800,00
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 414 800,00	2 414 800,00
	- udziały lub akcje						2 414 800,00	2 414 800,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe							0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe							0,00
1.3.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe							0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	107 963,98	0,00	50 509 836,08	0,00	0,00	50 617 800,06
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	50 509 836,08	0,00	0,00	50 509 836,08
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00			50 509 836,08			50 509 836,08
2.3.	w pozostałych jednostkach	0,00	107 963,98	0,00	0,00	0,00	0,00	107 963,98
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		107 963,98					107 963,98
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	107 963,98	0,00	50 509 836,08	0,00	2 414 800,00	53 032 600,06
3.1.	wycenione w wartości godziwej		X	X				0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia							0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	0,00	107 963,98	0,00	50 509 836,08	0,00	2 414 800,00	53 032 600,06

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe będące instrumentami zabezpieczającymi (rachunkowość zabezpieczeń)	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe na początek okresu		6 418 810,28		53 088 554,92		2 214 800,00	61 722 165,20
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	42 398,63	0,00	11 155 741,54	0,00	200 000,00	11 398 140,17
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki		30 000,00		50 000,00		200 000,00	280 000,00
2.2.	- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe		12 398,63		11 105 741,54		X	11 118 140,17
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X				0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej							0,00
2.5.	- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na przychody							0,00
2.6.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X						0,00
2.7.	- inne zmiany							0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej							0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	6 353 244,93	0,00	13 734 460,38	0,00	0,00	20 087 705,31
3.1.	- zbycie / spłata pożyczki		6 010 000,00		13 734 460,38			19 744 460,38
3.2.	- przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe		343 244,93				X	343 244,93
3.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X				0,00
3.4.	- odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty							0,00
3.5.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X						0,00
3.6.	- inne zmiany							0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	107 963,98	0,00	50 509 836,08	0,00	2 414 800,00	53 032 600,06

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

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU I AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY, KTÓRYCH WARTOŚĆ GODZIWA NIE MOŻE BYĆ WIARYGODNIE ZMIERZONA - OPIS PRZYCZYŃ		
Lp	Wyszczególnienie	Przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	
1.1.	- akcje i udziały	
1.2.	- instrumenty pochodne	
1.3.	- pożyczki	
1.4.	- dłużne papiery wartościowe	
1.5.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
1.6.	- inne aktywa	
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
2.1.	- akcje i udziały	Akcje i udziały jednostek, wobec których toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne; w dwóch przypadkach udziały w jednostkach prowadzących działalność, których udziały lub akcje nie podlegają wycenie na ogólnie dostępnym rynku.
2.2.	- pożyczki	
2.3.	- dłużne papiery wartościowe	
2.4.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
2.5.	- inne aktywa	

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Inne aktywa finansowe

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

6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO ZAPASÓW

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKO TERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	21 813,91	0,00	21 813,91	0,00	0,00	0,00
1.1.	- z tytułu dostaw i usług	21 813,91		21 813,91			0,00
1.2.	- inne			0,00			0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	699 236,57	0,00	699 236,57	420 500,02	0,00	420 500,02
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	699 236,57		699 236,57	420 500,02		420 500,02
2.2.	- inne			0,00			0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	535 497,72	29 910,01	505 587,71	547 418,33	29 910,02	517 508,31
3.1.	- z tytułu dostaw i usług	525 831,74	29 910,01	495 921,73	352 485,67	29 910,02	322 575,65
3.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrowotnych			0,00	185 285,94		185 285,94
3.3.	- inne	9 665,98		9 665,98	9 646,72		9 646,72
3.4.	- dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	Razem	1 256 548,20	29 910,01	1 226 638,19	967 918,35	29 910,02	938 008,33

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PRZEKROJU PRZEDZIAŁÓW PRZETERMINOWANIA WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	418 991,76	29 910,01	389 081,75	54 905,04	29 910,02	24 995,02
1.1.	- do 1 miesiąca	258 689,05		258 689,05	16 071,35		16 071,35
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	393,00		393,00	8 923,67		8 923,67
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			0,00			0,00
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	129 999,70		129 999,70			0,00
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	29 910,01	29 910,01	0,00	29 910,02	29 910,02	0,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	827 890,46		827 890,46	718 080,65		718 080,65
	Razem	1 246 882,22	29 910,01	1 216 972,21	772 985,69	29 910,02	743 075,67

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

ZMIANA WYSOKOŚCI ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0,00	84 678,43	0,00	84 678,43
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych				0,00
2.2.	- inne				0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej				0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	54 768,41	0,00	54 768,41
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych		54 768,41		54 768,41
3.2.	- odpisy wykorzystane w okresie				0,00
3.3.	- inne				0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0,00	29 910,02	0,00	29 910,02

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH					
Lp	Wyszczególnienie	na dzień			
		31.12.2016		31.12.2015	
		długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	248 704,72		404 793,23	
2.	Prenumeraty		3 229,16		4 374,52
3.	Ubezpieczenia		92 350,15		19 557,03
4.	Reklama				
5.	Pozostałe				
6.	Usługi informatyczne i giełdowe		3 606,07		13 118,58
7.	Koszty sądowe i komornicze		221 072,47		428 668,94
8.	pro wizja przygotowawcza do kredytu				
9.	Pro wizja od obligacji				
10.	Dyskonot od obligacji				
	Razem	248 704,72	320 257,85	404 793,23	465 719,07

Bierne rozliczenia międzyokresowe w roku bilansowym i poprzednim nie występowały.

9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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

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

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

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

10. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

11. REZERWY

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

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	33 317,70	0,00	0,00	168 024,52	0,00	201 342,22
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat						0,00
2.2.	- inne						0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	733,85	0,00	0,00	41 806,68	0,00	42 540,53
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	733,85			41 806,68		42 540,53
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie						0,00
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	32 583,85	0,00	0,00	126 217,84	0,00	158 801,69
4.1.	- długoterminowa	32 583,85					32 583,85
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	126 217,84	0,00	126 217,84

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

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAW OZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	restrukturyzację	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	36 500,00	36 500,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	1 000,00	1 000,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat					1 000,00	1 000,00
2.2.	- inne						0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat						0,00
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie						0,00
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	37 500,00	37 500,00
4.1.	- długoterminowa						0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	37 500,00	37 500,00

12. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

13. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

14. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

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

16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

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

Tabela powyżej dotyczy weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów kredytowych i leasingowych. Wartości stanowią wartość zobowiązań z tytułu tych umów odpowiednio na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy.

17. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁÓW WŁASNYCH

17.1. Proponowany podział wyniku finansowego

PROPONOWANY PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSK)		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Wynik do podziału, w tym:	11 710 794,17
1.1.	- wynik finansowy za bieżący okres sprawozdawczy	9 608 699,18
1.2.	- nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	2 102 094,99
2.	Proponowany podział (tytuły):	11 716 051,17
2.1.	- dywidenda	
2.2.	- przekazanie na kapitał zapasowy	11 716 051,17
2.3.	- przekazanie na kapitał rezerwowy	
2.4.	- przekazanie na kapitał podstawowy	
2.5.	- pokrycie strat z lat ubiegłych	
2.6.	- przekazanie na ZFŚS	
2.7.	- wypłata nagród z zysku	
2.8.	- inne	

18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA RZECZOWA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	23 652 991,50	20 013 409,87
1.1.	- wyroby		
1.2.	- usługi	23 652 991,50	20 013 409,87
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- towary		
2.2.	- materiały		
	Razem	23 652 991,50	20 013 409,87

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	23 652 991,50	20 013 409,87
1.1.	- kraj	23 652 991,50	20 010 263,21
1.2.	- eksport		3 146,66
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- kraj		
2.2.	- eksport		
	Razem	23 652 991,50	20 013 409,87

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

Przychody z poszczególnych źródeł w 2016 r. wyniosły:

- usługi windykacyjne zleczone 683 487,76 zł,
- obsługa wierzytelności sekurytyzowanych 11 606 168,00 zł,
- windykacja wierzytelności własnych 11 023 590,34 zł,
- inne 339 745,40 zł.

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

19. KOSZTY RODZAJOWE

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

W kosztach działalności operacyjnej wykazywane są koszty bezpośrednio i pośrednio związane z przychodami wymienionymi w punkcie 17.

W pozostałych kosztach rodzajowych występują koszty bezpośrednio związane z windykacją wierzytelności. Ich kwoty w 2016 r. były następujące:

- koszty cesji z tytułu cen wierzytelności 3 654 373,24 zł,
- koszty sądowe i komornicze zleceń 145 835,35 zł,
- koszty sądowe i komornicze – cesje 438 352,83 zł.

20. PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z UMOWAMI O BUDOWĘ

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

21. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

21.1. Pozostała działalność operacyjna

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	29 958,58	48 363,08
	- przychody ze zbycia (+)	149 606,29	56 755,27
	- wartość netto zbytych aktywów (-)	-119 647,71	(8 392,19)
2.	Dotacje	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	-		
3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności		
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów		
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie		
	-		
	-		
4.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	315 178,17	248 947,19
	- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze		42 540,53
	- rozwiązanie pozostałych rezerw		
	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania		
	- nadwyżki inwentaryzacyjne		
	- zobowiązania umorzone		
	- darowizny otrzymane		
	- zwrot uiszczonych opłat, kosztów sądowych, komorniczych	4 818,63	59 539,68
	- refaktury pozostałe	73 385,10	129 415,70
	- refaktury rozmowy telefoniczne	8 763,92	9 528,61
	- refaktura koszty archiwizacji	172 842,72	
	- refaktury Kancelaria EGB	43 364,55	
	- inne	12 003,25	7 922,67
5.	Razem pozostałe przychody operacyjne	345 136,75	297 310,27

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	- przychody ze zbycia (-)		
	- wartość netto zbytych aktywów (+)		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-45 748,07
	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie		
	- wartości niematerialne i prawne		
	- zapasy		
	- należności		(45 748,07)
	- inne aktywa		
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	457 096,64	215 175,62
	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	69 456,72	
	- utworzenie pozostałych rezerw	8 500,00	1 000,00
	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów		
	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych		10 659,26
	- koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.		
	- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	30 000,00	37 000,00
	- niedobory inwentaryzacyjne		
	- przekazane darowizny		
	- opłaty sądowe i komornicze	26 836,89	947,58
	- koszty refaktur kosztów przesyłek poczt. i telekom.	46 385,93	65 366,29
	- koszty refaktur kosztów czynszu i innych		41 927,58
	- abonament za parking	79 127,64	14 442,34
	- koszty archiwizacji	172 842,72	
	- inne (w tym koszty inwestorskie)	23 946,74	43 832,57
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	457 096,64	169 427,55

21.2. Działalność finansowa

PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI							
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:				Odsetki ogółem
			wg terminów zapłaty			od aktywów objętych odpisem aktualizującym	
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
1.	Wobec jednostek powiązanych	806,75	0,00	0,00	0,00	0,00	806,75
	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu						0,00
	- pożyczki udzielone i należności własne	806,75					806,75
	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności						0,00
	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						0,00
	- inne aktywa (niefinansowe)						0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu						0,00
	- pożyczki udzielone i należności własne						0,00
	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności						0,00
	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						0,00
	- inne aktywa (niefinansowe)						0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	260 334,59	0,00	0,00	0,00	0,00	260 334,59
	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu						0,00
	- pożyczki udzielone i należności własne	260 334,59					260 334,59
	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności						0,00
	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						0,00
	- inne aktywa (niefinansowe)						0,00
	Razem	261 141,34	0,00	0,00	0,00	0,00	261 141,34

INNE PRZYCHODY FINANSOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności handlowych		
1.3.	Skutki wyceny wierzytelności	667 107,65	1 239 545,22
1.4.	Sprzedaż udziałów	22 189,09	
1.6.	Inne	177,74	270,00
	Razem inne przychody finansowe	689 474,48	1 239 815,22

Istotny wzrost w 2016 r. przychodów finansowych w głównej mierze był efektem wzrostu wartości nabytych wcześniej certyfikatów w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, w których Spółka zajmuje się obsługą aktywów.

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

22. PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZANEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

23. PODATEK DOCHODOWY

23.1. Bieżący podatek dochodowy

ROZLICZENIE BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Przychody i zyski w ewidencji	48 455 305,17	33 850 719,74
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	14 089 704,23	8 033 414,36
2.1.	- różnice kursowe		
2.2.	- rozwiązane odpisy aktualizujące		
2.3.	- rozwiązane rezerwy		42 540,53
2.4.	- odsztyki od obligacji		
2.5.	- dotacje		
2.6.	- dywidendy uzyskane	264,00	
2.7.	- należne odsztyki od umów pożyczek	-330 846,30	200 800,41
2.8.	- skutki wyceny wierzytelności	667 107,65	1 239 545,22
2.9.	- wycena certyfikatów	13 753 178,88	6 393 396,40
2.10.	- wycena w s c n		157 131,80
2.11.	-		
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	5 857 550,72	660 808,97
3.1.	- umorzenie certyfikatów	4 863 289,90	581 308,97
3.2.	- sprzedaż udziałów - aport		79 500,00
3.3.	- dochód s półki komandytowej zależnej	994 260,82	
3.4.	-		
3.5.	-		
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	40 223 151,66	26 478 114,35
5.	Koszty i straty w ewidencji	36 195 180,76	24 145 955,91
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	172 398,80	169 915,09
6.1.	- PFRON	105 544,00	90 347,00
6.2.	- konto 407	14 053,76	19 427,04
6.3.	- reprezentacja	4 512,34	2 645,74
6.4.	- odsztyki budżetowe	31,21	250,21
6.5.	- ubezpieczenie samochodów ponad limit	2 786,42	
6.6.	- amortyzacja samochodu ponad limit		3 720,96
6.7.	- spisane należności		
6.8.	- rozliczenie VAT n kup		
6.9.	- koszty inwestorskie		
6.10.	- inne (w tym odszkodowania)	45 471,07	53 524,14
6.11.	- koszty walifikowane dotacji		
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	3 406 319,69	4 623 157,21
7.1.	- utworzone odpisy aktualizujące		-44 248,07
7.2.	- utworzone rezerwy		1 000,00
7.3.	- różnice kursowe		
7.4.	- niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	66 437,04	
7.5.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
7.6.	- wycena portfela wierzytelności		2 951 107,36
7.7.	- wycena kredytu wg SCN		40 528,55
7.8.	- nadwyżka amortyzacji nad ratami leasingowymi	50 971,42	58 584,82
7.9.	- wycena certyfikatów	2 622 013,92	896 918,46
7.10.	- wycena obligacji wg SCN		
7.11.	- rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	438 352,83	622 573,77
7.12.	- koszty wykupu obligacji	121 086,03	89 692,32
7.13.	- koszty objęcia certyfikatów		7 000,00
7.9.	- naliczone koszty odsetek od kredytów	97 191,45	
7.10.	- koszty utworzenia s półki komand., koszty sprzedaży udziałów	10 267,00	
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	239 229,56	739 925,27
8.1.	- wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym		13 107,49
8.2.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
8.3.	- koszty wykupu obligacji		
8.4.	- nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją		
8.5.	- prowizja od kredytu bilansowo rozliczana w czasie		190 000,00
8.6.	- rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	239 229,56	536 817,78
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	32 855 691,83	20 092 808,88
10.	Dochód / strata (4-9)	7 367 459,83	6 385 305,47
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisujące ze znakiem dodatnim)		
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisujące ze znakiem dodatnim):	0,00	1 500,00
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych		
12.2.	- darowizny		1 500,00
12.3.	- inne		
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	7 367 459,83	6 383 805,47
14.	Podatek dochodowy wg stawki	1 399 817,00	1 212 923,00
15.	Odliczenia od podatku		
16.	Podatek należny (14-15)	1 399 817,00	1 212 923,00

23.2. Odroczone podatki dochodowe

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2016	31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)			0,00			
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym			0,00			
3.	pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)			0,00			
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)		29 019,20	29 019,20	-285,00		
5.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		173 100,81	173 100,81	-80 606,55		
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)			0,00			
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	5 682,90	5 682,90	0,00	10 406,00		
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	43 369,10	30 172,32	-13 196,78	8 082,70		
9.	pozostałych rezerw	8 740,00	7 125,00	-1 615,00	-190,00		
10.	obligacji, kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	154 677,85	134 228,53	-20 449,32	-35 749,05		
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)			0,00			
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	36 234,87	25 464,47	-10 770,40			
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych			0,00			
	Razem	248 704,72	404 793,23	156 088,51	(98 341,90)	0,00	0,00

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością:	stan rezerwy w bilansie na dzień		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2016	31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)			0,00			
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	20 273,72	30 480,02	-10 206,30	-1 390,58		
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, s korygowana cena nabycia)	8 733,16	43 139,87	-34 406,71	9 697,62		
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	4 660 255,41	3 480 679,35	1 179 576,06	689 207,36		
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)						
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)			0,00			
7.	obligacji, kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w s korygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	30 474,44	29 855,04	619,40	29 855,04		
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przece na do wartości godziwej)		619,40	-619,40	0,00		
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)			0,00			
10.	rmk kosztów sądowych i komomiczych	42 003,77	81 447,10	-39 443,33	-9 043,56		
	Razem	4 761 740,50	3 666 220,78	1 095 519,72	718 325,88	0,00	0,00

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczone	1 251 608,23	619 983,98
--	--------------	------------

24. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

25. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Środki pieniężne w kasie	1 908,47	916,03
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 050 031,04	2 316 684,54
3.	Inne środki pieniężne		
4.	Inne aktywa pieniężne		
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	3 051 939,51	2 317 600,57
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych		
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
8.	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	3 051 939,51	2 317 600,57

26. KURSY WALUTOWE

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

27. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Pracownicy umysłowi	109	106
2.	Pracownicy fizyczni		
3.	Pracownicy ogółem	109	106

28. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH. ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I PODOBNYCH ŚWIADCZEŃ DLA BYŁYCH CZŁONKÓW TYCH ORGANÓW

WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Zarząd Spółki	233 590,89	361 781,12
2.	Rada Nadzorcza	65 363,65	179 500,00
	Razem	298 954,54	541 281,12

29. POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

30. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY			
Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	46 000,00	37 500,00
2.	Inne usługi poświadczające		
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	Łączne wynagrodzenie	46 000,00	37 500,00

31. UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Spółka nie posiada zawartych umów nie uwzględnionych w bilansie.

32. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - SPRZEDAŻ ORAZ NALEŻNOŚCI								
Lp	Wyszczególnienie	Przych. ze sprz. produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Należności długoterminowe (wartość netto)	Należności z tytułu dostaw i usług:			Należności krótkoterm. pozostałe (wartość netto)
					wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	
1.	Kancelaria EGB	98 162,75	45 798,26		21 813,91	21 813,91		
	Razem	98 162,75	45 798,26	0,00	21 813,91	21 813,91	0,00	0,00

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - ZAKUP ORAZ ZOBOWIĄZANIA								
Lp	Wyszczególnienie	Zakupy wykazane jako:				Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe (bez pożyczek)
		koszty działalności podstawowej	pozostałe koszty operacyjne	aktywa obrotowe	aktywa trwałe	z tytułu dostaw i usług	pozostałe (bez pożyczek)	
1.	Kancelaria EGB	300 751,77				61 362,17		
	Razem	300 751,77	0,00	0,00	0,00	61 362,17	0,00	0,00

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA							
Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	Kancelaria EGB		30 000,00	806,75			
	Razem	0,00	0,00	806,75	0,00	0,00	0,00

33. TRANSAKCJE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

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

Sprawozdanie finansowe roku obrotowego nie zawiera zdarzeń dotyczących lat poprzednich.

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

36. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM. BŁĘDY POPEŁNIONE W LATACH UBIEGŁYCH

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

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

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

38. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

39. WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA UDZIAŁY

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI LUB POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY									
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Wysokość kapitału własnego	Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Nieruchomości s.p. z o.o.	2 214 800,00		2 214 800,00	100,00%	100,00%	30 000,00	-96 1,48	spółka zależna; pełna
2.	Kancelaria Prawna EGB Bartomiej Świdorski Spółka z o.o.	200 000,00		200 000,00	81,63%	81,63%	245 000,00	965 299,48	spółka zależna; pełna
Razem		2 414 800,00	0,00	2 414 800,00					

40. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej *EGB Investments* i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

41. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

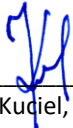
W historii spółki nie miały miejsca zdarzenia połączenia spółek.

42. NIEPEWNOŚĆ CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Nie zachodzi niepewność co do możliwości kontynuowania działalności spółki.

43. INNE ZNACZĄCE INFORMACJE

W sprawozdaniu finansowym ujęto wszystkie znaczące informacje mające wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej spółki.



Tomasz Kudiel, Prezes Zarządu
30 marca 2017 r.



Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu
30 marca 2017 r.



Zygmunt Kosmowski, Główny Księgowy
30 marca 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy EGB Investments Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

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

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

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Marcin Wojtkowiak

Biegły Rewident nr 11447

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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

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

Poznań, 30 marca 2017 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK

1. Informacje o Spółce

EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 30 listopada 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1.

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

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

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

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 74 171 tysięcy złotych.

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EGB Investments. Jednostki powiązane ze Spółką to EGB Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy oraz od 26 lutego 2016 roku Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa z siedzibą w Wrocławiu.

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

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

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

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

2. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 maja 2016 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2015 rok w kwocie 7 872 tysięcy złotych zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 27 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

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

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

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

4. Zakres i termin badania

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

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 9 stycznia 2016 roku do 30 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 6 marca 2017 roku do 10 marca 2017 roku.

5. Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby

uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 30 marca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7. System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Sage Symfonia w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- ➔ dokumentacji operacji gospodarczych,
- ➔ rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- ➔ powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- ➔ metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ➔ ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8. Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	4 375	56 826	18 853
1. Wartości niematerialne i prawne	566	87	23
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 058	843	986
3. Należności długoterminowe	87	87	87
4. Inwestycje długoterminowe	2 415	55 404	17 451
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	249	405	306
B. AKTYWA OBROTOWE	156 974	90 248	105 476
1. Zapasy	–	–	–
2. Należności krótkoterminowe	1 227	938	929
3. Inwestycje krótkoterminowe	155 427	88 844	104 036
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	320	466	511
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	–	–	–
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	–	–	–

AKTYWA RAZEM:	161 349	147 074	124 329
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	74 171	64 562	56 691
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	87 178	82 512	67 638
1. Rezerwy na zobowiązania	5 036	3 863	3 186
2. Zobowiązania długoterminowe	65 165	42 097	42 617
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16 977	36 552	21 835
4. Rozliczenia międzyokresowe	–	–	–
PASYWA RAZEM:	161 349	147 074	124 329

9. Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2016	2015	2014
1. Przychody netto ze sprzedaży*	23 653	20 013	33 699
2. Koszty działalności operacyjnej*	17 651	13 598	16 139
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	6 002	6 415	17 560
4. Pozostałe przychody operacyjne	345	297	669
5. Pozostałe koszty operacyjne	457	169	1 299
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 890	6 543	16 931
7. Przychody finansowe	14 704	13 540	901
8. Koszty finansowe	8 334	10 378	5 415
9. Zysk (strata) brutto	12 260	9 705	12 416
10. Podatek dochodowy	2 651	1 833	2 553
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	–	–	–
12. Zysk (strata) netto	9 609	7 872	9 863

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

10. Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015	2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		23 653	20 013	33 699
wynik finansowy netto (tys. zł)		9 609	7 872	9 863
kapitały własne (tys. zł)		74 171	64 562	56 691
suma aktywów (tys. zł)		161 349	147 074	124 329
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6,0%	5,4%	7,9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	14,9%	13,9%	21,1%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	25,4%	32,1%	52,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	9,2	2,5	4,8
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,2	0,1	0,4
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 366 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	19	14	11
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 366 dni / (koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby – amortyzacja – wynagrodzenia – ubezpieczenia społeczne)	24	17	15
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	89,3%	75,0%	82,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	54,0%	56,1%	54,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 5 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od

31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

14. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

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

15. Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Marcin Wojtkowiak

Biegły Rewident nr 11447

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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

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

Poznań, 30 marca 2017 roku.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

EGB INVESTMENTS S.A.



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A. (dalej zwana także: Spółka) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe EGB Investments S.A. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę.

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

Bydgoszcz, 31 marca 2017 roku



Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu



Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A. (dalej zwana także: Spółka) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000369868, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego EGB Investments S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 16/2016 z 9 grudnia 2016 r. oraz że podmiot ten, a także biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bydgoszcz, 31 marca 2017 roku



Tomasz Kudziel, Prezes Zarządu



Marcin Grabarz, Wiceprezes Zarządu

EGB Investments S.A.
ul. Kraszewskiego 1
85-240 Bydgoszcz
tel. (52) 376 76 76
egb@egb.pl
www.egb.pl, m.egb.pl

Szczegółowe informacje na temat statusu EGB Investments S.A. jako spółki publicznej znajdują się pod adresem:

www.egb.pl/relacje-inwestorskie

Kontakt dla Inwestorów: (52) 376 76 87, inwestor@egb.pl

Kontakt dla Mediów: (52) 376 76 88, pr@egb.pl