

# Raport kwartalny

Grupy Kapitałowej EGB Investments z siedzibą w Bydgoszczy

I kwartał 2011 r.

za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 marca 2011 r.

**SPIS TREŚCI**

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>4</b>
1. DANE PODSTAWOWE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	4
2. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	4
3. ZARZĄD SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	5
4. RADA NADZORCZA .....	5
5. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ .....	5
6. ZARZĄD SPÓŁKI ZALEŻNEJ .....	6
7. RADA NADZORCZA .....	6
<b>II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>6</b>
1. WYBRANE WSKAŹNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS .....	6
2. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS .....	8
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS .....	10
4. CASH FLOW GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS .....	11
<b>III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....</b>	<b>13</b>
<b>IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>13</b>
<b>V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....</b>	<b>14</b>

Bydgoszcz, dnia 9 maja 2011 r.

*Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,*

Jako Zarząd EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przedstawiamy Państwu raport za I kwartał 2011 roku z działalności Grupy Kapitałowej EGB Investments.

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments w I kwartale 2011 roku nie uległa zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład grupy kapitałowej wchodzi spółka dominująca – EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy oraz podmiot zależny – EGB Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, w której EGB Investments S.A. posiada 98% udziałów.

W raportowanym okresie w spółce dominującej wdrożono i aktywnie realizowano Program emisji obligacji o łącznej wartości do 20 mln zł. Emisja obligacji pozwoli Grupie Kapitałowej na pozyskanie dodatkowego źródła finansowania, dzięki czemu możliwe będzie nabywanie nowych, interesujących pakietów wierzytelności.

Działalność spółki zależnej w I kwartale 2011 roku koncentrowała się przede wszystkim na kontynuowaniu rozpoczętych w III kwartale 2010 roku prac związanych z opracowywaniem nowych usług windykacyjnych, których wprowadzenie na rynek planowane jest na II kwartał br. Ponadto spółka aktywnie pozyskiwała nowych klientów, co zaowocowało zawarciem w raportowanym okresie kilkudziesięciu umów zlecenia i zakupu wierzytelności.

W ocenie Zarządu spółka zależna w raportowanym okresie wywiązała się z zakładanych zamierzeń, zaś jej działalność miała marginalny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej EGB Investments.

Zarząd jest przeświadczony, że sprawne działanie spółki zależnej, optymalne dostosowanie oferty produktowej do potrzeb Klientów z sektora MSP oraz wdrożenie nowych usług spowoduje wzrost efektywności tego podmiotu i korzystnie wpłynie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej EGB Investments.

Zapraszamy do zapoznania się ze skonsolidowanym raportem za I kwartał 2011 roku.

*Łączę wyrazy szacunku*

**Krzysztof Matela**  
Prezes Zarządu  
EGB Investments S.A.

**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**  
Wiceprezes Zarządu  
EGB Investments S.A.

## I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

### 1. Dane podstawowe o Grupie Kapitałowej EGB Investments

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupy Kapitałowej) wchodzi dwie spółki, tj. EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, jako spółka dominująca oraz EGB Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, jako jedyna spółka zależna. Grupę Kapitałową reprezentuje Zarząd spółki dominującej.

### 2. Dane podstawowe spółki dominującej

<b>Firma Spółki</b>	EGB Investments Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	Bydgoszcz
<b>Adres</b>	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1
<b>Telefon</b>	+48 52 376 76 76
<b>Fax</b>	+48 52 376 76 77
<b>Adres poczty elektronicznej</b>	<a href="mailto:egb@egb.pl">egb@egb.pl</a> ; <a href="mailto:inwestor@egb.pl">inwestor@egb.pl</a> ;
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.egb.pl">www.egb.pl</a>
<b>Przedmiot działalności</b>	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych z tytułu przysługujących im wierzytelności od osób trzecich oraz pobieranie tych należności.
<b>Forma prawna</b>	Spółka akcyjna
<b>Kapitał zakładowy</b>	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.305.400 zł i dzieli się na: a) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, b) 2.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, c) 7.524.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, d) 530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, e) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
<b>KRS</b>	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065491
<b>REGON</b>	091280069
<b>NIP</b>	554-10-25-126

### 3. Zarząd spółki dominującej

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Zarządu EGB Investments S.A., nieprzerwalnie od początku istnienia Spółki tj. od 30 listopada 1995 roku, wchodzi:

- Krzysztof Matela – Prezes Zarządu
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu

### 4. Rada Nadzorcza spółki dominującej

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. wchodzi:

- Zbigniew Misztal – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Sławomir Rybka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krystyna Gottman – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Piotr Graban – Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Smoczyński – Członek Rady Nadzorczej

### 5. Dane podstawowe spółki zależnej

<b>Firma Spółki</b>	EGB Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Bydgoszcz
<b>Adres</b>	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1
<b>Telefon</b>	+48 52 564 30 70
<b>Fax</b>	+48 52 564 30 71
<b>Adres poczty elektronicznej</b>	<a href="mailto:egbfinanse@egb.pl">egbfinanse@egb.pl</a>
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.egb.pl">www.egb.pl</a>
<b>Przedmiot działalności</b>	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych z tytułu przysługujących im wierzytelności od osób trzecich oraz pobieranie tych należności
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kapitał zakładowy</b>	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 250.000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy
<b>KRS</b>	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000075028
<b>REGON</b>	091225389
<b>NIP</b>	554-10-21-281

## 6. Zarząd spółki zależnej

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Zarządu EGB Finance Sp. z o.o. wchodzi:

- ➔ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu
- ➔ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu

## 7. Rada Nadzorcza spółki zależnej

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w EGB Finance Sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza, bowiem organu tego nie przewiduje umowa spółki.

## II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniższe tabele przedstawiają dane finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2011 roku i narastająco na dzień 31 marca 2011 roku oraz w wariacie porównawczym na dzień 31 marca 2010 roku, a także zmianę stanu aktywów Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011 roku oraz w wariacie porównawczym w I kwartale 2010 roku. Prezentowane niżej dane na dzień sporządzenia raportu nie są zaudytowane.

### 1. Wybrane wskaźniki Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wskaźnik	QI 2011	QI 2010
Wskaźnik udziału inwestycji krótkoterminowych (nabytych wierzytelności)	95,8%	86,1%
Wskaźnik udziału kapitału stałego w kapitale całkowitym	70,7%	86,8%
Wskaźnik relacji (samofinansowania)	2,00	5,70
Wskaźnik płynności (1)	3,21	6,82
Wskaźnik płynności (2)	1,17	2,80
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	1,5%	0,5%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	2,1%	0,6%
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	33,3%	14,9%

Udział inwestycji krótkoterminowych w majątku obrotowym wzrósł w I kwartale 2011 roku o blisko 10 pkt. proc. w porównaniu do I kwartału 2010 roku. Inwestycje finansowane są w głównej mierze z kapitału własnego oraz zobowiązań długoterminowych, co jest niewątpliwie korzystnym zjawiskiem dla Grupy

Kapitałowej. Udział kapitału stałego w kapitale całkowitym wynosił 86,8% w I kwartale 2010 roku, zaś w I kwartale 2011 roku spadł do poziomu 70,7%, utrzymując się nadal na wysokim poziomie. Wskaźnik samofinansowania wskazuje na stabilne źródło finansowania działalności. Kapitał własny w I kwartale 2011 roku był 2 razy wyższy od kapitału obcego, przy jego udziale w kapitale całkowitym w wysokości 33,3%. Również stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami obrotowymi wskazuje na wysoką płynność Grupy Kapitałowej. W omawianym okresie wskaźnik ten wyniósł 3,21. Spadek wskaźnika w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego, jest konsekwencją wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w związku z nabyciem nowych portfeli wierzytelności przez spółkę dominującą. Zobowiązania te na koniec I kwartału 2011 roku wyniosły ponad 8 mln zł. Nie występowały one w porównywanym okresie. Z uwagi na specyfikę działalności Grupy Kapitałowej wskaźnik płynności został policzony dwoma sposobami. W drugiej metodzie liczenia wyłączono z aktywów obrotowych nabyte wierzytelności o charakterze długoterminowym. Metoda ta oddaje rzeczywisty stan odnośnie płynności finansowej w krótkim okresie (w najbliższych 12 miesiącach po dniu bilansowym). Wskaźnik płynności liczony w/w metodą wyniósł 1,17 na koniec I kwartału 2011 roku, zaś na koniec I kwartału 2010 roku 2,80. W obu przypadkach wartość wskaźnika płynności znajduje się na poziomie gwarantującym płynne finansowanie działalności Grupy Kapitałowej. Rentowność majątku oraz kapitału własnego wzrosła w I kwartale 2011 roku w porównaniu do I kwartału 2010 roku, co świadczy o efektywnym zarządzaniu Grupą.

Dodatkowe wyjaśnienia:

- 1. Wskaźnik udziału inwestycji krótkoterminowych (nabytych wierzytelności)**  
**FORMUŁA:** inne inwestycje krótkoterminowe\*100/ wartość majątku obrotowego  
**OPIS:** Określa udział inwestycji krótkoterminowych w majątku obrotowym.
- 2. Wskaźnik udziału kapitału stałego w kapitale całkowitym**  
**FORMUŁA:** (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)\*100/kapitał całkowity  
**OPIS:** Określa udział kapitału długoterminowego (zaangażowanego w działalność gospodarczą) w kapitale całkowitym spółki.
- 3. Wskaźnik relacji (samofinansowania)**  
**FORMUŁA:** kapitał własny/kapitał obcy  
**OPIS:** Określa poziom kapitału własnego w stosunku do zobowiązań.
- 4. Wskaźnik płynności (1)**  
**FORMUŁA:** aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania obrotowe\*  
\* bez należności / zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy  
**OPIS:** Informuje o zdolności firmy do regulowania wymagalnych zobowiązań bieżących przy pomocy upłynnienia środków obrotowych.
- 5. Wskaźnik płynności (2)**  
**FORMUŁA:** (aktywa obrotowe ogółem – nabyte wierzytelności o charakterze długoterminowym)/zobowiązania obrotowe\*  
\* bez należności / zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy  
**OPIS:** Informuje o zdolności firmy do regulowania wymagalnych zobowiązań bieżących przy pomocy upłynnienia środków obrotowych.
- 6. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)**  
**FORMUŁA:** wynik finansowy netto/suma aktywów na początek okresu  
**OPIS:** Informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów firmy), czy innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku.
- 7. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)**  
**FORMUŁA:** wynik finansowy netto/ kapitały własne na początek okresu

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

8. **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.

## 2. Bilans Grupy Kapitałowej

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2011	Stan na dzień 31.03.2010
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 075 364,88</b>	<b>2 696 243,84</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>77 853,35</b>	<b>48 751,72</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	77 853,35	48 751,72
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 046 951,25</b>	<b>1 374 149,09</b>
1. Środki trwałe	1 038 399,17	1 365 597,01
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92 949,34	93 036,23
c) urządzenia techniczne i maszyny	361 757,38	442 496,96
d) środki transportu	319 333,30	582 401,41
e) inne środki trwałe	144 711,44	128 014,70
2. Środki trwałe w budowie	8 552,08	8 552,08
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>87 080,00</b>	<b>87 080,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	87 080,00	87 080,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 630 598,52</b>	<b>564 908,92</b>
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 630 598,52	564 908,92
a) w jednostkach powiązanych	1 619 120,42	552 317,12
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	<b>1 619 120,42</b>	<b>552 317,12</b>
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	11 478,10	12 591,80
- udziały lub akcje	11 478,10	12 591,80
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>232 881,76</b>	<b>621 354,11</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	232 881,76	621 354,11
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>38 344 015,58</b>	<b>22 057 378,37</b>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-





- krótkoterminowa	2 819,04	-
3. Pozostałe rezerwy	117 100,00	8 580,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	117 100,00	8 580,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 662 500,03</b>	<b>431 022,93</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	1 662 500,03	431 022,93
a) kredyty i pożyczki	1 527 779,00	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	134 721,03	431 022,93
d) inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 953 631,56</b>	<b>3 234 633,38</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	11 953 631,56	3 234 433,57
a) kredyty i pożyczki	1 509 921,64	1 140 944,75
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	219 353,85	213 085,85
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 173 292,07	998 013,53
- do 12 miesięcy	9 173 292,07	998 013,53
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	625 729,86	503 718,13
h) z tytułu wynagrodzeń	356 366,19	358 024,39
i) inne	68 967,95	20 646,92
3. Fundusze specjalne	-	199,81
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>41 419 380,46</b>	<b>24 753 622,21</b>

### 3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	narastająco do 31.03.2011	narastająco do 31.03.2010
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>4 947 950,52</b>	<b>3 250 976,56</b>
- od jednostek powiązanych	15 000,00	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 928 534,58	3 235 534,66
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	19 415,94	15 441,90
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 150 593,17</b>	<b>3 144 714,98</b>
I. Amortyzacja	146 302,19	143 501,01
II. Zużycie materiałów i energii	210 539,89	173 199,55
III. Usługi obce	1 016 100,96	747 653,87
IV. Podatki i opłaty, w tym	150 373,74	42 979,68

- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1 628 727,87	1 400 620,56
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	321 269,90	298 770,33
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	677 278,62	337 989,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>797 357,35</b>	<b>106 261,58</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>55 113,21</b>	<b>132 682,48</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 805,93	-
II. Dotacje	-	90 417,13
III. Inne przychody operacyjne	44 307,28	42 265,35
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>49 277,91</b>	<b>57 312,58</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	49 277,91	57 312,58
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>803 192,65</b>	<b>181 631,48</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>15 178,00</b>	<b>9 666,45</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym	15 122,69	9 666,45
- od jednostek powiązanych	726,02	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	55,31	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>102 341,03</b>	<b>28 217,77</b>
I. Odsetki, w tym	52 307,01	10 558,18
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	50 034,02	17 659,59
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>716 029,62</b>	<b>163 080,16</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>716 029,62</b>	<b>163 080,16</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>151 192,00</b>	<b>39 936,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-
<b>N. Zyski(Straty) mniejszości</b>	-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>564 837,62</b>	<b>123 144,16</b>

#### 4. Cash flow Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	narastająco do 31.03.2011	narastająco do 31.03.2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>564 837,62</b>	<b>123 144,16</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 497 357,09</b>	<b>78 608,90</b>
1. Amortyzacja	146 302,19	143 501,01
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	87 153,03	18 551,32
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-10 805,93	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	-101 711,30
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	-573 630,95	-199 063,62

8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-
	3 207 945,72	118 882,51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18 270,96	-14 323,11
10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)	- 4 336 050,19	112 772,09
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 932 519,47</b>	<b>201 753,06</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>242 649,73</b>	<b>9 666,45</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	18 634,15	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	224 015,58	9 666,45
a) w jednostkach powiązanych	223 714,83	-
b) w pozostałych jednostkach	300,75	9 666,45
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	300,75	9 666,45
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>104 193,65</b>	<b>64 189,71</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	104 193,65	64 189,71
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>138 456,08</b>	<b>-54 523,26</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>432 881,19</b>	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	432 825,88	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	55,31	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>209 224,44</b>	<b>207 720,18</b>
1. Nabycie 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	-	109 041,42
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	98 083,41	70 460,99
8. Odsetki	111 141,03	28 217,77
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>223 656,75</b>	<b>- 207 720,18</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>- 570 406,64</b>	<b>-60 490,38</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>- 570 406,64</b>	<b>-60 490,38</b>

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>636 346,00</b>	<b>2 004 883,40</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>65 939,36</b>	<b>1 944 393,02</b>
<b>- o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>13 558,72</b>	<b>355 656,40</b>

### III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011 roku, w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, determinowane były odpowiednio:

- w przychodach ze sprzedaży – znacznym wzrostem z tytułu windykacji wierzytelności zakupionych w roku 2010,
- w pozostałych przychodach operacyjnych – zmniejszeniem, w związku z brakiem dotacji,
- w usługach obcych – zwiększeniem, w związku ze wzrostem kosztów usług pocztowych poniesionych na wysyłki pism do nowych dłużników,
- w kosztach podatkowych – zwiększeniem należnego podatku VAT nie podlegającego odliczeniu,
- w kosztach wynagrodzeń – zwiększeniem, w związku ze wzrostem zatrudnienia pracowników do obsługi nowo zakupionych wierzytelności,
- w pozostałych kosztach rodzajowych – zwiększeniem z tytułu zaliczenia w koszty cen zakupu wierzytelności,
- w kosztach finansowych – zwiększeniem, w związku ze wzrostem zobowiązań kredytowych.

### IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale 2011 roku spółka zależna kontynuowała prace w kierunku zbudowania atrakcyjnej rynkowo oferty handlowej, w tym wprowadzenia nowych produktów skierowanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw. EGB Finanse Sp. z o.o. kontynuowała więc zaawansowane prace nad nowymi produktami, związanymi z obrotem wierzytelnościami. Planowany termin wdrożenia nowych usług ustalono na II kwartał 2011 roku.

I kwartał 2011 roku był ponadto okresem intensywnych działań windykacyjnych, w ramach spraw zleconych spółce do obsługi przez nowych, jak i dotychczasowych klientów zewnętrznych.

W ramach swojej podstawowej działalności EGB Finanse Sp. z o.o. w I kwartale 2011 roku zawarła 113 umów, na podstawie których otrzymała do obsługi nowe wierzytelności. Wartość pozyskanych spraw wynosi 2,9 mln zł wobec 220 dłużników. W raportowanym okresie spółka zależna pozyskała 70 nowych Klientów.

Spółka zależna w raportowanym okresie podejmowała intensywne działania sprzedażowe, składając liczne oferty na obsługę windykacyjną, skierowaną do potencjalnych Klientów działających w branży budowlanej, poligraficznej oraz produkcyjnej.

Zarząd EGB Investments S.A. jest przekonany, że oferta produktowa spółki zależnej, skierowana przede wszystkim do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, stanowiąca zarazem doskonałe uzupełnienie szerokiego wachlarza usług oferowanych przez spółkę dominującą, pozwoli na pozyskanie znaczącej liczby nowych Klientów z obszaru rynku, który do tej pory pozostawał poza jej główną grupą docelową. Wdrożenie nowych produktów, opartych na technologiach internetowych oraz automatyzacja obsługi wiarytelności przez spółkę zależną, wpłynie w głównej mierze na wzrost jakości świadczonych usług oraz zwiększenie elastyczności i efektywności w skali całej Grupy Kapitałowej. Podkreślić przy tym należy, iż ten sam skład Zarządu spółki zależnej i dominującej gwarantuje spójną i konsekwentną strategię działania, ukierunkowaną na minimalizację kosztów i optymalizację przychodów.

Tytułem wyjaśnienia należy wskazać, iż szczegółowe informacje dotyczące działalności spółki dominującej w I kwartale 2011 roku opublikowane zostały w jednostkowym raporcie kwartalnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku.

## **V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

---

Zarząd EGB Investments S.A., jako zarząd spółki dominującej oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za I kwartał 2011 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę dominującą oraz spółkę zależną, oraz że kwartalne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej.

Bydgoszcz, dnia 9 maja 2011 roku

**Krzysztof Matela**  
**Prezes Zarządu**  
**EGB Investments S.A.**



**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**  
**Wiceprezes Zarządu**  
**EGB Investments S.A.**

