

# Raport kwartalny

EGB Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy

III kwartał 2010 r.

za okres od dnia 01 lipca 2010 r. do dnia 30 września 2010 r.

## Spis treści

---

I.	INFORMACJE O SPÓŁCE .....	5
1.	Dane podstawowe Spółki .....	5
2.	Zarząd Spółki.....	6
3.	Rada Nadzorcza .....	6
II.	DANE FINANSOWE EMITENTA.....	6
1.	Bilans EGB Investments S.A. ....	6
2.	Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A.:.....	9
III.	KOMENTARZE ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	11
IV.	INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	11
1.	Informacje prawne .....	11
2.	Informacje operacyjne.....	13
3.	Innowacje i polityka wewnętrzna .....	13
V.	STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2010 W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	14
VI.	PLANY I PRZEWIDYWANIA NA KOLEJNY KWARTAŁ .....	15
VII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	15

Bydgoszcz, dnia 12 listopada 2010 r.

**Szanowni Inwestorzy,**

Jako Zarząd EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy mamy przyjemność przedstawić Państwu pierwszy raport kwartalny Spółki. Dotyczy on działalności Spółki w trzecim kwartale bieżącego roku, a zarazem jest pierwszym tego typu raportem, jaki publikujemy po otrzymaniu statusu spółki notowanej na NewConnect.

Bez wątplenia trzeci kwartał br. był niezwykle ważny w życiu naszej Spółki. Był to okres, w którym EGB Investments S.A. stała się spółką notowaną w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Udany debiut, jaki miał miejsce w dniu 29 września br., napawa nas – Zarząd – optymizmem. Jednocześnie jesteśmy świadomi ogromnej odpowiedzialności przed wszystkimi, którzy nam zaufali. W tym miejscu chcielibyśmy zapewnić, że dokładamy najwyższych starań, by wykonywać obowiązki spółki notowanej na NewConnect bez zarzutu, a w szczególności, by nasza polityka informacyjna była przyjazna i transparentna dla wszystkich Akcjonariuszy i rynku.

Środki finansowe w kwocie 3,9 mln złotych, pozyskane z emisji akcji serii F, jakie zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, do których prawa do akcji zostały następnie wprowadzone do obrotu na NewConnect, zostały w całości przeznaczone na inwestycje – co w przypadku naszej Spółki oznacza zakup nowych portfeli wierzytelności. Uchwałą nr 1155/2010 z dnia 5 listopada br. Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, zostały też wprowadzone do obrotu akcje serii C, D oraz F.

Inwestycje oznaczają rozwój, dlatego też kładziemy niezwykle nacisk na ten obszar naszej działalności biznesowej. Nieustannie prowadzimy działania sprzedażowe w zakresie oferowanych usług, rozmawiamy z nowymi kontrahentami oraz dbamy o utrzymanie pozytywnych relacji z dotychczasowymi klientami. Aktualnie stoją przed Spółką nowe wyzwania. Po pierwsze, wzrost wartości Spółki do poziomu satysfakcjonującego jej akcjonariuszy, podniesienie wartości przychodów oraz, przy zachowaniu racjonalnej polityki kosztowej, wzrost zysków. Prace w czwartym kwartale br. będą podporządkowane obsłudze wierzytelności nabytych z emisji akcji serii F. Ich celem stanie się uzyskanie w możliwie krótkim okresie, jak najwyższej stopy zwrotu z poczynionych inwestycji w portfele wierzytelności. Po wtóre, prognozowane jest utrzymanie wolumenu oraz wartości wierzytelności przekazywanych Spółce do obsługi na poziomie z trzeciego kwartału br., w szczególności w zakresie wierzytelności sektora finansowego, co zostało przedstawione w dalszej części raportu kwartalnego. Liczymy również, że sytuacja gospodarcza pozwoli na realizację kolejnych celów, jakie wytyczamy EGB Investments S.A.

Pragniemy jednocześnie w tym miejscu serdecznie podziękować wszystkim naszym Inwestorom, Kontrahentom oraz Pracownikom, dzięki którym tak udany debiut stał się możliwy. Postaramy się sprostać

Państwa oczekiwaniom oraz umocnić zaufanie, jakim nas Państwo darzą, tak by EGB Investments S.A. dawała satysfakcję ze swojej działalności nie tylko nam – Zarządowi, ale również i Państwu.

Zapraszamy do zapoznania się z jednostkowym raportem za trzeci kwartał 2010 r.

Z wyrazami szacunku



**Krzysztof Matela**  
Prezes Zarządu



**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**  
Wiceprezes Zarządu

## I. INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1. Dane podstawowe Spółki

Firma Spółki	EGB Investments Spółka Akcyjna
Siedziba	Bydgoszcz
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1
Telefon	+48 52 376 76 76
Fax	+48 52 376 76 77
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:egb@egb.pl">egb@egb.pl</a> ; <a href="mailto:inwestor@egb.pl">inwestor@egb.pl</a> ;
Adres strony internetowej	<a href="http://www.egb.pl">www.egb.pl</a>
Przedmiot działalności	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych z tytułu przysługujących im wierzytelności od osób trzecich oraz pobieranie tych należności.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	<p>Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.305.400 zł i dzieli się na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,</li> <li>b) 2 000 000 akcji zwykłych imiennych serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,</li> <li>c) 7 524 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,</li> <li>d) 530 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,</li> <li>e) 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.</li> </ul>
KRS	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065491
REGON	091280069
NIP	554-10-25-126

W związku z zakończeniem emisji akcji serii F, postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy, sygn. akt BY.XIII NS-REJ.KRS/009755/10/957 z dnia 29 października 2010 roku, które otrzymano tego samego dnia, podwyższeniu uległ kapitał zakładowy Spółki. Aktualnie kapitał zakładowy EGB Investments S.A. wynosi 1 305 400 zł.

## 2. Zarząd Spółki

Na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu EGB Investments S.A., nieprzerwanie od początku istnienia Spółki tj. od 30 listopada 1995 roku, wchodzi:

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

## 3. Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2010 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
- Andrzej Piecuch – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Graban – Członek Rady Nadzorczej

## II. DANE FINANSOWE EMITENTA

Poniższe tabele przedstawiają dane finansowe EGB Investments S.A. narastająco za trzy kwartały br. oraz porównywalne dane za trzy kwartały roku ubiegłego, a także dane za okres trzeciego kwartału br. oraz porównywalne dane za trzeci kwartał 2009 r.

### 1. Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.09.2009	Zmiana stanu aktywów	Zmiana stanu aktywów
	EGB Investments SA	EGB Investments SA	EGB Investments III kwartał 2010	EGB Investments III kwartał 2009
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 112 753,60</b>	<b>2 644 533,17</b>	<b>- 132 065,84</b>	<b>- 39 452,17</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>44 549,33</b>	<b>15 543,23</b>	<b>908,73</b>	<b>- 6 544,38</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			-	-
2. Wartość firmy			-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	44 549,33	15 543,23	908,73	- 6 544,38
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 201 232,20</b>	<b>1 546 364,93</b>	<b>- 131 974,57</b>	<b>- 49 888,28</b>
1. Środki trwałe	1 192 680,12	1 521 364,93	- 131 974,57	- 74 888,28
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71	-	-

b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	91 483,79	99 476,41	- 3 346,41	<b>- 3 220,02</b>
c) urządzenia techniczne i maszyny	374 796,94	466 640,03	- 32 842,29	<b>- 20 520,42</b>
d) środki transportu	445 316,41	695 573,97	- 80 499,09	<b>- 42 880,32</b>
e) inne środki trwałe	161 435,27	140 026,81	- 15 286,78	<b>- 8 267,52</b>
2. Środki trwałe w budowie	8 552,08	25 000,00	-	<b>25 000,00</b>
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>2 163 296,29</b>	<b>257 591,80</b>	<b>- 1 000,00</b>	-
1. Nieruchomości			-	-
2. Wartości niematerialne i prawne			-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 163 296,29	257 591,80	- 1 000,00	-
a) w jednostkach powiązanych	2 151 704,49	245 000,00	-	-
- udziały lub akcje	245 000,00	245 000,00	-	-
- inne papiery wartościowe			-	-
- udzielone pożyczki	1 906 704,49		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe			-	-
b) w pozostałych jednostkach	11 591,80	12 591,80	- 1 000,00	-
- udziały lub akcje	11 591,80	12 591,80	- 1 000,00	-
- inne papiery wartościowe			-	-
- udzielone pożyczki			-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe			-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe			-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>616 595,78</b>	<b>737 953,21</b>	-	<b>16 980,49</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	616 595,78	737 953,21	-	<b>16 980,49</b>
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>31 837 295,89</b>	<b>23 517 264,03</b>	<b>11 597 310,57</b>	<b>563 376,56</b>
<b>I. Zapasy</b>	-	-	-	-
1. Materiały			-	-
2. Półprodukty i produkty w toku			-	-
3. Produkty gotowe			-	-
4. Towary			-	-
5. Zaliczki na dostawy			-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 019 125,82</b>	<b>1 315 080,82</b>	<b>34 380,76</b>	<b>45 062,71</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	8 228,28	12 346,47	8 144,34	<b>99,48</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 228,28	12 346,47	8 144,34	<b>99,48</b>
- do 12 miesięcy	8 228,28	12 346,47	8 144,34	<b>99,48</b>
- powyżej 12 miesięcy			-	-
b) inne			-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	1 010 897,54	1 302 734,35	26 236,42	<b>44 963,23</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	799 449,09	1 217 892,05	12 979,53	<b>44 679,17</b>
- do 12 miesięcy	774 498,57	1 217 892,05	12 979,53	<b>44 679,17</b>
- powyżej 12 miesięcy	24 950,52		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych	14 525,19		-	-
c) inne	192 881,78	79 300,82	13 256,89	<b>784,06</b>
d) dochodzone na drodze sądowej	4 041,48	5 541,48	-	<b>- 500,00</b>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>30 770 868,96</b>	<b>22 140 304,15</b>	<b>11 574 585,64</b>	<b>535 536,20</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	417 920,56	3 470 704,09	87 390,69	<b>632 160,30</b>
a) w jednostkach powiązanych	48 880,38	-	-	-
- udziały lub akcje			-	-
- inne papiery wartościowe			-	-
- udzielone pożyczki	48 880,38		-	-

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- udziały lub akcje			-	-
- inne papiery wartościowe			-	-
- udzielone pożyczki			-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	369 040,18	3 470 704,09	87 390,69	<b>632 160,30</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	369 040,18	3 470 704,09	87 390,69	<b>632 160,30</b>
- inne środki pieniężne			-	-
- inne aktywa pieniężne			-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	30 352 948,40	18 669 600,06	11 487 194,95	<b>- 96 624,10</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>47 301,11</b>	<b>61 879,06</b>	<b>- 11 655,83</b>	<b>- 17 222,35</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>35 950 049,49</b>	<b>26 161 797,20</b>	<b>11 465 244,73</b>	<b>523 924,39</b>

PASywa	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 30.09.2009	Zmiana stanu pasywów	Zmiana stanu pasywów
	EGB Investments SA	EGB Investments SA	EGB Investments III kwartał 2010	EGB Investments III kwartał 2009
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>21 234 480,47</b>	<b>23 810 460,70</b>	<b>555,48</b>	<b>393 206,76</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 105 400,00</b>	<b>1 477 400,00</b>	-	-
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>			-	-
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>			-	-
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	17 166 502,57	17 849 264,55	-	-
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>			-	-
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>1 955 819,84</b>		-	-
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		2 446 049,52	-	-
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	1 006 758,06	2 037 746,63	555,48	<b>393 206,76</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>			-	-
<b>X. Kapitał mniejszości</b>			-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	14 715 569,02	2 351 336,50	11 464 689,25	<b>130 717,63</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	20 944,45	240 472,17	-	<b>138 371,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 944,45	26 096,17	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
- długoterminowa			-	-
- krótkoterminowa			-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	214 376,00	-	<b>138 371,00</b>
- długoterminowe			-	-
- krótkoterminowe		214 376,00	-	<b>138 371,00</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	431 022,93	163 097,83	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych			-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	431 022,93	163 097,83	-	-
a) kredyty i pożyczki			-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			-	-
c) inne zobowiązania finansowe	431 022,93	163 097,83	-	-
d) inne			-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	14 263 601,64	1 947 766,50	11 464 689,25	<b>- 7 653,37</b>



1. Wobec jednostek powiązanych	10 312,87	200,00	10 112,87	- 500,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 012,87	200,00	9 812,87	- 500,00
- do 12 miesięcy	10 012,87	200,00	9 812,87	- 500,00
- powyżej 12 miesięcy			-	-
b) inne	300,00		300,00	-
2. Wobec pozostałych jednostek	<b>14 253 288,77</b>	<b>1 947 566,50</b>	<b>11 454 576,38</b>	<b>- 7 153,37</b>
a) kredyty i pożyczki	857 497,77		- 29 068,41	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<b>92 893,69</b>	<b>620 723,51</b>	<b>- 99 419,45</b>	<b>- 60 682,85</b>
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>8 433 451,11</b>	<b>375 183,75</b>	<b>7 749 823,16</b>	<b>30 048,49</b>
- do 12 miesięcy	8 433 451,11	375 183,75	7 749 823,16	30 048,49
- powyżej 12 miesięcy			-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy			-	-
f) zobowiązania wekslowe			-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	600 082,79	560 463,63	- 60 466,77	- 12 993,64
h) z tytułu wynagrodzeń	<b>355 537,47</b>	<b>372 455,59</b>	<b>- 5 143,30</b>	<b>43 213,51</b>
i) inne	3 913 825,94	18 740,02	3 898 851,15	- 6 738,88
3. Fundusze specjalne			-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-	-	-
1. Ujemna wartość firmy			-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
- długoterminowe			-	-
- krótkoterminowe			-	-
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>35 950 049,49</b>	<b>26 161 797,20</b>	<b>11 465 244,73</b>	<b>523 924,39</b>

## 2. Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	EGB Investments narastająco do 30.09.2010	EGB Investments narastająco do 30.09.2009	EGB Investments III kwartał 2010	EGB Investments III kwartał 2009
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>10 212 502,75</b>	<b>10 697 122,92</b>	<b>3 422 971,12</b>	<b>3 015 580,71</b>
- od jednostek powiązanych			-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 205 685,91	10 681 073,31	3 436 426,95	3 032 803,06
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	6 816,84	16 049,61	- 13 455,83	- 17 222,35
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9 825 698,13</b>	<b>9 058 826,00</b>	<b>3 461 374,11</b>	<b>2 985 117,97</b>
I. Amortyzacja	382 797,45	446 462,24	117 867,38	114 818,98
II. Zużycie materiałów i energii	566 960,20	462 068,23	186 838,24	147 570,17
III. Usługi obce	2 523 742,13	1 953 361,41	1 007 252,56	644 340,29
IV. Podatki i opłaty, w tym	162 826,57	117 873,42	58 492,63	29 685,44

- podatek akcyzowy			-	-
V. Wynagrodzenia	4 420 020,48	4 255 546,63	1 540 717,29	1 457 471,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	818 605,60	829 758,62	252 196,78	279 569,44
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	950 745,70	993 755,45	298 009,23	311 662,63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>386 804,62</b>	<b>1 638 296,92</b>	<b>- 38 402,99</b>	<b>30 462,74</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>481 342,97</b>	<b>1 223 794,38</b>	<b>128 330,61</b>	<b>657 886,47</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			-	-
II. Dotacje	217 616,06		119 408,09	-
III. Inne przychody operacyjne	263 726,91	1 223 794,38	8 922,52	657 886,47
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>389 603,15</b>	<b>475 812,89</b>	<b>56 056,43</b>	<b>207 415,17</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	724,27	30 212,74	724,27	25 720,67
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-	-
III. Inne koszty operacyjne	388 878,88	445 600,15	55 332,16	181 694,50
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>478 544,44</b>	<b>2 386 278,41</b>	<b>33 871,19</b>	<b>480 934,04</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>692 969,64</b>	<b>83 127,99</b>	<b>2 712,20</b>	<b>22 589,91</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	687 356,29		-	-
- od jednostek powiązanych	687 356,29		-	-
II. Odsetki, w tym	5 213,35	42 928,24	2 532,20	22 589,91
- od jednostek powiązanych			-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji			-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			-	-
V. Inne	400,00	40 199,75	180,00	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>88 362,02</b>	<b>37 178,26</b>	<b>29 607,91</b>	<b>13 035,68</b>
I. Odsetki, w tym	86 697,52	36 925,23	28 377,91	13 035,68
- dla jednostek powiązanych			-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	530,00		530,00	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji			-	-
IV. Inne	1 134,50	253,03	700,00	-
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 083 152,06</b>	<b>2 432 228,14</b>	<b>6 975,48</b>	<b>490 488,27</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne			-	-
II. Straty nadzwyczajne			-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>1 083 152,06</b>	<b>2 432 228,14</b>	<b>6 975,48</b>	<b>490 488,27</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>76 394,00</b>	<b>394 481,51</b>	<b>6 420,00</b>	<b>97 281,51</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 006 758,06</b>	<b>2 037 746,63</b>	<b>555,48</b>	<b>393 206,76</b>

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

---

Wyniki finansowe roku 2010, w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, determinowane były odpowiednio:

- w kosztach działalności operacyjnej – zwiększeniem zużycia materiałów i energii, kosztów usług obcych oraz wzrostem funduszu płac – w związku z procesem upublicznienia Spółki oraz uruchomieniem nowo zakupionych portfeli wierzytelności,
- w pozostałych przychodach operacyjnych – brakiem zdarzeń jednorazowych, tj. zwrot podatku VAT w roku 2009,
- w przychodach finansowych – wypłaceniem w roku 2010 dywidendy przez spółkę zależną.

### IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

---

#### 1. Informacje prawne

Trzeci kwartał był dla EGB Investments S.A. okresem wyjątkowych prac, związanych z pozyskaniem dla Spółki inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji Spółki w ramach przeprowadzonej emisji akcji serii F, oraz z wprowadzeniem tych akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu New Connect, co miało miejsce 29 września 2010 roku.

Oferta prywatna Spółki skierowana była zarówno do inwestorów indywidualnych jak i instytucjonalnych. Pierwotnie zakładany przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki próg emisji, został wyznaczony na poziomie 582 tys. akcji. Wobec znacząco większego zainteresowania ze strony inwestorów, zdecydowano o zmianie wielkości emisji. Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 lipca 2010 r. zwiększono emisję do 2 000 000 akcji serii F. W wyniku analizy zebranych ofert nabycia akcji Spółki, stwierdzono nadsubskrypcję tj. złożenie zapisów na 4 892 258 akcji przez inwestorów indywidualnych oraz instytucjonalnych. W związku z powyższym Zarząd Spółki dokonał redukcji zapisów na akcje. W jej wyniku przyjęto oferty 2 towarzystw funduszy inwestycyjnych, które reprezentowały trzy fundusze inwestycyjne (wobec jednego z nich zastosowano redukcję na poziomie 63,06%, pozostawiając udział tego inwestora instytucjonalnego na poziomie powyżej 5%) oraz 17 inwestorów indywidualnych i 1 drobnego inwestora instytucjonalnego, wobec których zastosowano proporcjonalną redukcję o 79,71%. Do puli inwestorów indywidualnych oraz drobnego inwestora instytucjonalnego zostali włączeni ci, którzy złożyli deklaracje woli objęcia akcji za kwotę powyżej 49 999 zł. Inwestorom, którzy złożyli deklaracje woli objęcia akcji za kwotę poniżej 49 999 zł, Zarząd Spółki był zmuszony odmówić przyjęcia oferty. Akcje przydzielone po redukcji, zostały w pełni opłacone i należycie objęte. Zawarte zostały także umowy z Copernicus Securities S.A., która pełni dla Spółki funkcję zarówno agenta emisji, jak i animatora rynku.

W dniu 3 sierpnia 2010 r. Spółka zawarła z dotychczasowymi akcjonariuszami, tj. Jolantą Małgorzata Niewiarowską, Krzysztofem Matelą oraz Donovan Worldwide S.A., umowy wspólników typu lock-up. Na ich podstawie wspólnicy zobowiązali się przez okres jednego roku, licząc od dnia pierwszego notowania jakichkolwiek akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, tj. od dnia 29 września 2010 r., nie zbywać do 80% posiadanych przez nich akcji Spółki. Ewentualne zwolnienie części akcji z ograniczeń w zbywalności jest możliwe jedynie w uzasadnionych przypadkach, wyłącznie w trosce o ochronę interesu Spółki oraz inwestorów, którzy objęli lub nabyli akcje Spółki. Jest to możliwe zwłaszcza w przypadku otrzymania przez Spółkę lub jej autoryzowanego doradcę stosownych zaleceń lub informacji dotyczących zbyt niskiej liczby akcji Spółki w wolnym obrocie, nadzwyczajnego wzrostu kursu akcji Spółki lub w przypadku jakiegokolwiek innej sytuacji, która stwarzać będzie zagrożenie dla notowań akcji Spółki.

W okresie trzeciego kwartału wprowadzono procedury wspomagające proces związany z upublicznieniem Spółki, a także pozwalające należycie przygotować się do wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych wobec akcjonariuszy oraz GPW. Tym samym wprowadzona została w życie procedura wewnętrznego obiegu informacji na potrzeby przekazywania, w formie raportów, informacji bieżących i okresowych. Ponadto Zarząd oraz pracownicy uczestniczyli w zewnętrznych i wewnętrznych szkoleniach, dotyczących: wypełniania obowiązków informacyjnych oraz obowiązków związanych z dostępem do informacji poufnych. Wszyscy pracownicy Spółki złożyli także zobowiązanie w przedmiocie zachowania poufności informacji dotyczących Spółki. Zobowiązanie takie składają także wszyscy nowi pracownicy EGB Investments S.A., spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o., a także podmioty stale współpracujące ze Spółką.

W związku ze zmianami statutu Spółki wprowadzone zostały także zmiany w Regulaminie Zarządu EGB Investments S.A. Opracowany został również projekt Regulaminu Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy EGB Investments S.A., który uzyskał pozytywną rekomendację Rady Nadzorczej. Zostanie on przedłożony akcjonariuszom na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

W trzecim kwartale Emitent korzystał także z możliwości dochodzenia roszczeń w e-sądzie. Jest to rozwiązanie innowacyjne, pozwalające na znaczne ograniczenie ponoszonych kosztów, a przede wszystkim na uzyskanie w krótkim czasie nakazu zapłaty. Spółka zamierza znacznie zwiększyć skalę spraw kierowanych na drogę elektronicznego postępowania upominawczego. Pozwoli to na usprawnienie bieżącej działalności Spółki oraz wpłynie pozytywnie na jej wynik finansowy.

W całym okresie sprawozdawczym Emitent wprowadził ponadto procedury usprawniające pracę w różnych obszarach jego działalności. Dokonał także zmian polegających na doskonaleniu i ujednoczeniu procedur już istniejących. Przyczyniło się to do poprawy jakości i wydajności pracy, we wszystkich komórkach organizacyjnych Spółki, w tym w obszarze windykacji, sprzedaży i administracji.

W związku z posiadaniem przez Spółkę Certyfikatu Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2008, w dniach 13-14 lipca 2010 r. odbył się coroczny audyt przeglądowy. Jego przedmiotem była weryfikacja zgodności wdrożonego w Spółce systemu jakości z wymaganiami normy ISO 9001:2008. Audyt przeprowadzony przez niezależną, zewnętrzną jednostkę certyfikacyjną, dostarczył obiektywnych dowodów na zgodność w wyżej

wymienionym obszarze. W związku z tym Spółka uzyskała prawo do dalszego posługiwania się Certyfikatem, do czasu kolejnego audytu przeglądowego, który będzie miał miejsce w połowie 2011 roku.

## 2. Informacje operacyjne

W trzecim kwartale 2010 roku Spółka kontynuowała obsługę wierzytelności na rzecz EGB Podstawowego Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Łączna wartość aktualnie obsługiwanych portfeli wynosi 1,43 mld zł i obejmuje 54 704 sprawy. Współpraca w tym segmencie działalności Spółki przebiega zgodnie z założonymi planami.

Ponadto kontynuowano obsługę wierzytelności z sektora finansowego. Wartość wierzytelności przyjętych w okresie sprawozdawczym w ramach zlecenia, w podziale na sektory, z których pochodzą przedstawia poniższa tabela. Prezentuje ona wartość zobowiązań zleconych Spółce do obsługi przez klientów masowych.

Branża	Wartość wierzytelności przyjętych w III kwartale 2010 r.	Wartość wierzytelności przyjętych w III kwartale 2009 r.
finansowa	19 279 066,87 zł	21 983 539,99 zł
teleinformatyczna	13 484 502,89 zł	9 889 540,02 zł
usług publicznych	411 349,16 zł	294 187,74 zł

W porównaniu do trzeciego kwartału roku poprzedniego nastąpił wzrost o 36,35 % w zakresie wartości wierzytelności otrzymanych do obsługi przez Spółkę z sektora teleinformatycznego. Natomiast w zakresie wartości otrzymanych do obsługi wierzytelności pochodzących z sektora finansowego nastąpił spadek o 13,30%, w porównaniu do tego samego okresu w roku 2009. Z kolei w odniesieniu do trzeciego kwartału roku poprzedniego nastąpił także wzrost o 39,83% w zakresie wartości wierzytelności przekazywanych Spółce do obsługi z sektora usług publicznych.

W raportowanym okresie Spółka nabyła również nowe portfele wierzytelności z sektora teleinformatycznego, o łącznej wartości 67,98 mln zł. Źródłem finansowania były środki pozyskane w wyniku emisji akcji serii F EGB Investments S.A. Łączna liczba spraw przyjętych do obsługi w ramach umów zawartych w trzecim kwartale 2010 roku wynosi 115 376 szt.

## 3. Innowacje i polityka wewnętrzna

Emitent na bieżąco wdraża narzędzia mające na celu usprawnienie bieżącej działalności, a także podniesienie konkurencyjności Spółki. W trzecim kwartale br. w znaczący sposób zmodyfikowano dotychczasowe narzędzia windykacyjne oraz ulepszono system monitoringu aktywności pracowników operacyjnych. W znaczący sposób poprawiono komfort i ergonomię pracy osób prowadzących obsługę windykacyjną. Wynikiem tych zmian był wzrost wydajności, skuteczności i efektywności pracy pracowników windykujących wierzytelności.

Wdrożenie nowych rozwiązań, a także ciągłe doskonalenie dotychczas stosowanych, pozwala Spółce na obsługę znaczącego wolumenu wierzytelności, także w obsłudze zleceń przyjmowanych od klientów. Celem zachowania prawidłowej obsługi wierzytelności pochodzących z umów zawartych przez EGB Investments S.A. w trzecim kwartale br. oraz zgodnie z wcześniejszymi założeniami Spółki, koniecznym stało się przekazanie obsługi części wierzytelności znajdujących się w Spółce 32 nowym osobom.

W trzecim kwartale br. Emitent uruchomił nową stronę internetową Spółki, uzupełnioną o sekcję Relacje Inwestorskie, skonstruowaną w oparciu o modelowy serwis relacji inwestorskich, opracowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Dzięki temu możliwe jest bieżące informowanie akcjonariuszy o aktualnych działaniach Spółki. Ponadto w nowym serwisie utworzona została część poradnikowa dla dłużników. Celem takiego rozwiązania jest nawiązanie dialogu z dłużnikiem, a tym samym zwiększenie jego świadomości i skłonności do polubownego regulowania swoich należności.

Emitent, poza podstawowym przedmiotem działalności, kontynuował w raportowanym okresie cykl szkoleń „Akademia Windykatora”, organizowanych w ramach projektu „Wiedza na trudne czasy”, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego.

Ponadto, w trzecim kwartale br. trwały prace nad ujednoczeniem zasad wizualizacji Spółki oraz budową księgi marki. Działania te będą kontynuowane także w czwartym kwartale br.

Nowym rozwiązaniem, które ma zapewnić Spółce bezpieczeństwo i ciągłość działania szczególnie w obszarze obsługi wierzytelności, było podpisanie w trzecim kwartale br. umowy o internetowe łącze alternatywne. Jego uruchomienie nastąpi w czwartym kwartale br., po przyznaniu Spółce adresacji AS przez RIPE. Emitent ma również możliwość podłączenia alternatywnego łącza telefonicznego, co nastąpi w czwartym kwartale br.

Nie bez znaczenia, z punktu widzenia kosztów ponoszonych przez Emitenta było zawarcie w okresie sprawozdawczym umowy, dzięki której w sposób znaczący (bo o ok. 30%) zostaną obniżone koszty połączeń telefonicznych. Umowa ta jest szczególnie korzystna dla Spółki, ponieważ Emitent w szerokim zakresie korzysta z rozmaitych usług telekomunikacyjnych w procesie obsługi wierzytelności, a telefon jest podstawowym narzędziem pracy windykatorów.

## **V. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2010, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM**

---

W świetle zaprezentowanych w niniejszym raporcie wyników oraz mając na uwadze wszystkie podejmowane przez Spółkę aktywności, zarówno w okresie raportowanym jak i pierwszych miesięcy czwartego kwartału 2010 r., Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż w 2010 roku Spółka osiągnie zakładany i prezentowany wcześniej wynik finansowy netto w wysokości 2,8 mln zł. Natomiast przychody ze sprzedaży osiągną poziom odbiegający nie więcej niż 20% od publikowanych prognoz.

## VI. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA KOLEJNY KWARTAŁ

---

W czwartym kwartale br. planowane jest zakończenie prac nad szczegółowym budżetem EGB Investments S.A. i jej poszczególnych biur na rok 2011, oraz jego zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą Spółki.

Emitent spodziewa się również sfinalizowania w czwartym kwartale br. umowy z podmiotem z sektora finansowego, jak również oczekuje na przekazanie testowej partii wierzycelności do obsługi od kolejnego podmiotu z tej branży. Ponadto, kontynuowane będą rozmowy z innymi podmiotami z branży finansowej, których pomyślny wynik pozwoli na zawarcie nowych umów, a tym samym wzrost przychodów Spółki oraz zwiększenie jej zysków. W czwartym kwartale br. Spółka oczekuje przyjęcia do realizacji wierzycelności od stałego klienta świadczącego usługi publiczne, których to wolumen będzie bliski łącznej liczbie spraw zleconych przez niego do obsługi w poprzednich trzech kwartałach bieżącego roku.

Ponadto, kontynuowane będą prace związane z tworzeniem księgi marki, celem określenia możliwości i sposobów wykorzystania poszczególnych elementów marki.

## VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

---

Zarząd EGB Investments S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za trzeci kwartał 2010 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że kwartalne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki.

Bydgoszcz, dnia 12 listopada 2010 roku

**Krzysztof Matela**  
Prezes Zarządu

**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**  
Wiceprezes Zarządu