

Raport kwartalny

Grupy Kapitałowej EGB Investments z siedzibą w Bydgoszczy

III kwartał 2011 r.

za okres od dnia 1 lipca 2011 r. do dnia 30 września 2011 r.

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	4
1. DANE PODSTAWOWE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS.....	4
2. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	4
3. ZARZĄD SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	5
4. RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	5
5. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ	5
6. ZARZĄD SPÓŁKI ZALEŻNEJ	6
7. RADA NADZORCZA SPÓŁKI ZALEŻNEJ	6
II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
1. WYBRANE WSKAŹNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	6
2. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
4. CASH FLOW GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	15

Bydgoszcz, dnia 8 listopada 2011 r.

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

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

Miło nam poinformować, że przychody netto ze sprzedaży, jakie osiągnęła Grupa Kapitałowa EGB Investments w III kwartale br. w kwocie 7.382.329,74 zł, jak również osiągnięty zysk netto, w wysokości 1.524.793,86 zł, są znacznie lepsze w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Niewątpliwie, utrzymanie tej tendencji pozwoli na osiągnięcie dobrych wyników za rok obrotowy 2011.

Rytm pracy Grupy Kapitałowej EGB Investments w minionym kwartale br. wyznaczały natomiast z jednej strony inwestycje w nowe pakiety wierzytelności, jakich dokonywała spółka dominująca, a z drugiej - wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań windykacyjnych, czym zajmowała się spółka zależna - EGB Finanse sp. z o.o.

Inwestycje EGB Investments S.A. możliwe były dzięki środkom pozyskanym z Programu Emisji Obligacji - w III kwartale było to łącznie 8 mln zł, pochodzących z emisji serii C i D. Środki te w całości zostaną przeznaczone na zakupy nowych portfeli. Obsługa wierzytelności nabytych w III kwartale br. powinna zaowocować już pod koniec drugiego półrocza br. W omawianym okresie EGB Investments S.A. pozyskała wierzytelności głównie z branży teleinformatycznej.

Natomiast działalność EGB Finanse sp. z o.o. skupiona była w minionym kwartale na wdrażaniu Elektronicznego Systemu Windykacji - narzędzia ułatwiającego egzekwowanie należności, jakie powstało z myślą o przedsiębiorcach z sektora MŚP. Do dnia sporządzenia raportu to innowacyjne narzędzie windykacyjne spotkało się z zainteresowaniem ze strony pierwszych Klientów.

Zdaniem Zarządu spółki dominującej, pozyskanie przez spółkę zależną nowych Klientów, oraz obsługa pakietów nabytych przez EGB Investments S.A., powinny pozytywnie wpłynąć na wynik Spółki za bieżący rok obrotowy.

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

Łącząc 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

Firma Spółki	EGB Investments Spółka Akcyjna
Siedziba	Bydgoszcz
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1
Telefon	+48 52 376 76 76
Fax	+48 52 524 43 30
Adres poczty elektronicznej	egb@egb.pl ; inwestor@egb.pl ;
Adres strony internetowej	www.egb.pl
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	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.305.400 zł i dzieli się na: a) 1.000.000 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.
KRS	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065491
REGON	091280069
NIP	554-10-25-126

3. Zarząd spółki dominującej

Na dzień 30 września 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 30 września 2011 roku 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

W dniu 31 października 2011 r. Pani Krystyna Gottman złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, wskazując jako przyczynę względy osobiste. Uzupelnienie składu Rady Nadzorczej odbędzie się poprzez powołanie nowego członka Rady Nadzorczej przez jednego z Akcjonariuszy Założycieli, w ramach uprawnienia przysługującego mu na podstawie § 14 ust. 1 Statutu Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Akcjonariusze Założyciele nie skorzystali z przysługującego im uprawnienia.

5. Dane podstawowe spółki zależnej

Firma Spółki	EGB Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Bydgoszcz
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1
Telefon	+48 52 564 30 75
Fax	+48 52 564 30 71
Adres poczty elektronicznej	egbfinanse@egbfinanse.pl
Adres strony internetowej	www.egbfinanse.pl
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 z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 250.000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy
KRS	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000075028
REGON	091225389
NIP	554-10-21-281

6. Zarząd spółki zależnej

Na dzień 30 września 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 30 września 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 III kwartał 2011 roku oraz porównawczo za III kwartał 2010 roku i narastająco na dzień 30 września 2011 roku oraz w wariantcie porównawczym na dzień 30 września 2010 roku. Zaprezentowana została także zmiana stanu aktywów Grupy Kapitałowej w III kwartale 2011 roku oraz w wariantcie porównawczym w III kwartale 2010 roku.

1. Wybrane wskaźniki Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wskaźnik	narastająco do 30.09.2011	narastająco do 30.09.2010	Q3 2011	Q3 2010
Rentowność sprzedaży	19,37%	2,37%	27,11%	-2,09%
ROE	18,14%	11,30%	20,17%	11,24%
ROA	10,43%	7,83%	10,28%	7,83%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,31%	41,21%	51,31%	41,21%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	105,39%	70,12%	105,39%	70,12%
EBIT	3 455 759,92	351 418,73	2 080 556,34	14 021,75
EBITDA	3 865 159,22	735 913,02	2 215 616,72	133 585,97

***Dla celów porównawczych, przy obliczaniu wskaźnika ROA i ROE, zysk netto został zanualizowany dla roku 2011 tj. dla I-III kw. zysk netto został przemnożony przez 4/3, dla kwartału zysk netto został przemnożony przez 4**

W okresie objętym analizą tj. od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. Grupa Kapitałowa zanotowała dodatnie wskaźniki rentowności. Rentowność sprzedaży w trzech kwartałach 2011 r. wzrosła o 17 pkt. proc. w porównaniu do roku 2010, natomiast w samym III kwartale wskaźnik ten zanotował wzrost aż o 29,2 pkt. proc. Wskaźnik rentowności kapitału własnego w roku 2011, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, zanotował wzrost odpowiednio: w trzech kwartałach 2011 r. 6,84 pkt. proc. oraz 8,93 pkt. proc. w III kwartale 2011 r. Wskaźnik rentowności majątku w trzech kwartałach 2011 r. był wyższy o 2,6 pkt. proc. oraz niższy o 2,45 pkt. proc. w samym III kwartale 2011 r. w stosunku do III kwartału 2010 r.

Wzrost wskaźników rentowności spowodowany był wzrostem przychodów z działalności operacyjnej, co z kolei przekłada się na zyski Grupy Kapitałowej EGB Investments. Zysk operacyjny w omawianym okresie roku 2011, w porównaniu do roku ubiegłego, wzrósł o ponad 3 mln zł. Jest to konsekwencją inwestycji poczynionych przez Grupę Kapitałową (zakup nowych pakietów wierzytelności).

Źródłem finansowania inwestycji Grupy Kapitałowej był kapitał własny oraz środki pozyskane z emisji obligacji (w łącznej kwocie 26 mln zł), stąd wzrost zadłużenia Grupy Kapitałowej w omawianym okresie 2011 r. Kapitał obcy stanowi 51% kapitałów Grupy Kapitałowej, co wskazuje na bezpieczny poziom zadłużenia.

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 (zanualizowany*)/ [(kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2]

OPIS: Określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.

* Zysk zanualizowany dla roku 2011 : dla trzech kwartałów zysk netto *4/3; dla kwartału zysk netto*

3. **Wskaźnik rentowności majątku (ROA)**

FORMUŁA: zysk netto (zanualizowany*)/[(aktywa ogółem na początek okresu + aktywa ogółem na koniec okresu)/2]

OPIS: Informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów firmy), czy innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku.

* Zysk zanualizowany dla roku 2011 : dla trzech kwartałów zysk netto *4/3; dla kwartału zysk netto*

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**

2. Bilans Grupy Kapitałowej

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.09.2010	Zmiana stanu aktywów Q3 2011	Zmiana stanu aktywów Q3 2010
A. Aktywa trwałe	3 897 404,75	3 874 208,77	517 004,01	- 130 369,00
I. Wartości niematerialne i prawne	101 232,93	44 549,33	10 499,44	908,73
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	101 232,93	44 549,33	10 499,44	908,73
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie	-	-	-	-

realizacji				
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 052 880,63	1 202 929,04	506 621,17	- 130 277,73
1. Środki trwałe	2 001 914,40	1 194 376,96	478 528,59	- 130 277,73
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	98 171,35	91 483,79	-1 740,48	-3 346,41
c) urządzenia techniczne i maszyny	424 234,24	376 493,78	37 425,10	-31 145,45
d) środki transportu	1 231 872,80	445 316,41	451 205,54	-80 499,09
e) inne środki trwałe	127 988,30	161 435,27	-8 361,57	-15 286,78
2. Środki trwałe w budowie	50 966,23	8 552,08	28 092,58	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-
III. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	87 080,00	87 080,00	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 468 692,67	1 918 296,29	- 116,60	- 1 000,00
1. Nieruchomości	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 468 692,67	1 918 296,29	-116,60	-1 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 457 214,57	1 906 704,49	-116,60	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	1 457 214,57	1 906 704,49	-116,60	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	11 478,10	11 591,80	-	-1 000,00
- udziały lub akcje	11 478,10	11 591,80	-	-1 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187 518,52	621 354,11	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	187 518,52	621 354,11	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe	59 779 231,58	32 053 810,88	8 217 140,62	11 288 617,30
I. Zapasy	-	-	-	-
1. Materiały	-	-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	-	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	741 141,57	1 028 957,91	- 97 194,09	15 660,00
1. Należności od jednostek powiązanych	-	300,00	-	300,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	300,00	-	300,00
2. Należności od pozostałych jednostek	741 141,57	1 028 657,91	-97 194,09	15 360,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	551 556,83	803 618,58	-189 108,33	17 107,28
- do 12 miesięcy	551 556,83	778 668,06	-189 108,33	17 107,28
- powyżej 12 miesięcy	-	24 950,52	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	1 715,00	27 499,19	-	-15 621,00

spot. i zdr. oraz innych				
c) inne	187 869,74	193 498,66	91 914,24	13 873,72
d) dochodzone na drodze sądowej	-	4 041,48	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	58 719 329,75	30 976 104,13	8 136 454,88	11 283 506,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 291 054,90	567 553,22	5 290 570,71	96 793,12
a) w jednostkach powiązanych	116 084,03	185 798,15	-18 194,88	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	116 084,03	185 798,15	-18 194,88	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	128 444,66	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	128 444,66	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 046 526,21	381 755,07	5 308 765,59	96 793,12
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 046 526,21	381 755,07	5 308 765,59	96 793,12
- inne środki pieniężne	-	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	48 428 274,85	30 408 550,91	2 845 884,17	11 186 713,80
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	318 760,26	48 748,84	177 879,83	- 10 549,62
Aktywa razem	63 676 636,33	35 928 019,65	8 734 144,63	11 158 248,30
PASYWA	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.09.2010	Zmiana stanu pasywów Q3 2011	Zmiana stanu pasywów Q3 2010
A. Kapitał (fundusz) własny	31 002 708,80	21 117 698,68	1 524 815,30	-18 896,93
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 105 400,00	-	-
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	23 899 675,38	17 166 502,57	-	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 955 819,84	1 955 819,84	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 107 015,07	687 356,29	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	3 948 828,65	202 619,98	1 524 815,30	-18 896,93
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
X. Kapitał mniejszości	1 418,73	2 616,70	-	- 396,99
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 672 508,80	14 807 704,27	7 209 329,33	11 177 542,22
I. Rezerwy na zobowiązania	617 186,49	30 715,36	-	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	398 641,22	22 135,36	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23 822,75	-	-	-
- długoterminowa	20 630,25	-	-	-
- krótkoterminowa	3 192,50	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	194 722,52	8 580,00	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	194 722,52	8 580,00	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	27 587 999,96	431 022,93	8 545 763,40	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	27 587 999,96	431 022,93	8 545 763,40	-
a) kredyty i pożyczki	694 444,44	-	-	-

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	25 865 739,73	-	8 018 750,00	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 027 815,79	431 022,93	527 013,40	-
d) inne	-	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 467 322,35	14 345 965,98	-1 336 434,07	11 177 542,22
1. Wobec jednostek powiązanych	-	300,00	-	300,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	300,00	-	300,00
2. Wobec pozostałych jednostek	4 463 632,91	14 345 665,98	- 1 340 123,51	11 177 242,22
a) kredyty i pożyczki	1 744 894,58	857 497,77	90 919,43	-29 068,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	208 002,73	-	25 000,00	-
c) inne zobowiązania finansowe	207 491,17	92 893,69	- 52 285,50	-99 419,45
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 221 301,42	8 485 305,75	- 1 553 893,19	7 458 231,59
- do 12 miesięcy	1 221 301,42	8 485 305,75	- 1 553 893,19	7 458 231,59
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	653 655,85	615 125,93	88 622,11	-55 709,54
h) z tytułu wynagrodzeń	409 065,97	364 906,51	54 377,43	-375,01
i) inne	19 221,19	3 929 936,33	7 136,21	3 903 583,04
3. Fundusze specjalne	3 689,44	-	3 689,44	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
Pasywa razem	63 676 636,33	35 928 019,65	8 734 144,63	11 158 248,30

3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	narastająco do 30.09.2011	narastająco do 30.09.2010	Q3 2011	Q3 2010
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	17 621 569,73	10 365 025,03	7 382 329,74	3 512 053,35
- od jednostek powiązanych	45 000,00	45 000,00	15 000,00	15 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 590 855,16	10 358 208,19	7 391 108,76	3 525 509,18
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	30 714,57	6 816,84	- 8 779,02	- 13 455,83
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	14 208 056,63	10 119 717,34	5 380 952,12	3 585 395,49
I. Amortyzacja	409 399,30	384 494,29	135 060,38	119 564,22
II. Zużycie materiałów i energii	590 524,98	569 834,35	180 966,46	189 712,39
III. Usługi obce	3 266 381,97	2 535 784,78	1 121 402,16	1 007 072,40

IV. Podatki i opłaty, w tym	489 911,02	163 812,07	171 677,82	58 639,73
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	4 996 825,11	4 500 450,34	1 701 910,38	1 576 168,65
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	902 462,80	834 290,50	298 134,24	258 856,84
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 552 551,45	1 131 051,01	1 771 800,68	375 381,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 413 513,10	245 307,69	2 001 377,62	- 73 342,14
D. Pozostałe przychody operacyjne	240 090,44	482 647,89	105 045,30	128 914,63
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	95 402,06	-	45 485,94	-
II. Dotacje	-4 749,37	217 616,06	17,00	119 408,09
III. Inne przychody operacyjne	149 437,75	265 031,83	59 542,36	9 506,54
E. Pozostałe koszty operacyjne	197 843,62	376 536,85	25 866,58	41 550,74
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	724,27	-	724,27
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 994,79	-	2 994,79	-
III. Inne koszty operacyjne	194 848,83	375 812,58	22 871,79	40 826,47
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 455 759,92	351 418,73	2 080 556,34	14 021,75
G. Przychody finansowe	2 272 708,49	13 577,97	39 395,42	2 712,24
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym	149 383,50	13 177,97	36 877,77	2 532,24
- od jednostek powiązanych	2 030,86	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	2 123 324,99	400,00	2 517,65	180,00
H. Koszty finansowe	706 339,38	88 366,02	127 680,01	29 607,91
I. Odsetki, w tym	564 436,96	86 701,52	64 408,45	28 377,91
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	530,00	-	530,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	141 902,42	1 134,50	63 271,56	700,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	5 022 129,03	276 630,68	1 992 271,75	- 12 873,92
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	5 022 129,03	276 630,68	1 992 271,75	- 12 873,92
L. Podatek dochodowy	1 074 697,67	76 394,00	467 456,45	6 420,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N. Zyski (Straty) mniejszości	1 397,29	2 383,30	-21,44	396,99
O. Zysk (strata) netto (K-L-M)	3 948 828,65	202 619,98	1 524 793,86	- 18 896,93

4. Cash flow Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	narastająco do 30.09.2011	narastająco do 30.09.2010	Q3 2011	Q3 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	3 948 828,65	202 619,98	1 524 793,86	-18 896,93
II. Korekty razem	-17 548 653,87	505 545,46	-1 901 868,43	285 746,52
1. Zyski (straty) mniejszości	- 1 397,29	- 2 383,30	21,44	-396,99
2. Amortyzacja	409 399,30	384 494,29	135 060,38	119 564,22
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	551 930,99	74 254,05	65 389,63	26 365,67
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	95 402,06	-	145 318,18	-
6. Zmiana stanu rezerw	435 471,41	- 101 711,30	-	-
7. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
8. Zmiana stanu należności	- 133 053,80	- 193 308,65	97 194,09	-15 660,00
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 2 640 973,75	11 633 454,25	658 290,25	11 306 030,08
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 233 312,05	- 8 498,72	- 177 879,82	10 549,62
11. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)	- 16 032 120,74	- 11 280 755,16	-2 825 262,58	-11 160 706,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-13 599 825,22	708 165,44	- 377 074,57	266 849,59
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	230 368,38	705 512,46	- 372 959,10	7 510,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	95 402,06	4 978,20	426,44	4 978,20
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	134 966,32	700 534,26	- 373 385,54	2 532,24
a) w jednostkach powiązanych	55 915,91	-	2 081,89	-
b) w pozostałych jednostkach	79 050,41	700 534,26	- 375 467,43	2 532,24
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	687 356,29	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	- 454 447,38	-
- odsetki	79 050,41	13 177,97	78 979,95	2 532,24
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	334 088,34	1 606 948,69	75 001,10	20 112,26
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	359 088,34	100 480,75	151 055,89	18 415,42
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	1 504 771,10	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	1 504 771,10	-	-

b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	1 696,84	- 51 054,79	1 696,84
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	-103 719,96	-901 436,23	- 447 960,20	-12 601,82
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	26 249 760,23	-	8 657 787,62	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	246 101,75	-	246 101,75	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	26 000 000,00	-	8 408 027,39	-
4. Inne wpływy finansowe	3 658,48	-	3 658,48	-
II. Wydatki	3 111 034,84	1 429 857,54	2 498 987,26	157 454,65
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	701 383,97	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	176 694,63	392 488,40	- 90 919,43	29 068,41
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	329 506,53	248 153,15	82 115,04	99 308,33
8. Odsetki	177 783,86	87 832,02	80 741,83	29 077,91
9. Inne wydatki finansowe	2 427 049,82	-	2 427 049,82	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23 138 725,39	- 1 429 857,54	6 158 800,36	-157 454,65
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 435 180,21	- 1 623 128,33	5 333 765,59	96 793,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 410 180,21	- 1 623 128,33	5 308 765,59	96 793,12
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	636 346,00	2 004 883,40	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 046 526,21	381 755,07	5 308 765,59	96 793,12
- o ograniczonej możliwości dysponowania	207 955,39	139 316,92	4 147,92	-

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

Wyniki finansowe III kwartału 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 i 2011,

- 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 oraz wystąpieniem kosztów emisji obligacji.

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

Zarząd EGB Investments S.A. wskazuje, iż szczegółowe informacje dotyczące działalności spółki dominującej w III kwartale 2011 roku opublikowane zostały w jednostkowym raporcie kwartalnym za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku.

W trzecim kwartale spółka zależna EGB Finanse sp. z o.o. udostępniła na rynku innowacyjne narzędzie wspierające poprawę dyscypliny płatniczej kontrahentów - Elektroniczny System Windykacji EGB Finanse (www.egbfinanse.pl). Oferta przygotowana została specjalnie z myślą o małych i średnich przedsiębiorcach, posiadających od kilku do kilkudziesięciu wierzytelności o niewielkich nominałach (już od kilkuset złotych). Dzięki temu, iż w ramach usługi zmieniony został sposób rozliczeń z klientami (zlikwidowano prowizję od odzyskanych kwot i wprowadzono zasadę "płacisz tylko za te działania, które sam wybierzesz"), możliwe stało się znaczące obniżenie kosztów windykacji dla klienta. Może on z góry założyć jaki budżet przeznaczy na obsługę swoich nierzetelnych kontrahentów i nawet za tak niewielką kwotę jak np. 100 zł, może zlecić nawet kilkadziesiąt różnych działań windykacyjnych w stosunku do jednego lub wielu dłużników. Elektroniczny System Windykacji EGB Finanse jest pierwszym w Polsce tak bardzo wyspecjalizowanym i rozbudowanym rozwiązaniem, nad którym spółka zależna pracowała od miesiący. Jego użytkownicy (MSP), mogą samodzielnie projektować proces monitoringu i windykacji swoich należności. Przedsiębiorca nie tylko sam decyduje o sposobie windykacji, ma także możliwość śledzenia realizacji zleconych działań 24 godziny na dobę. Już wkrótce za pośrednictwem tego Systemu Klient będzie mógł sprzedać Spółce należności przed terminem płatności. Dzięki temu wcześniej uzyska środki, co pozwoli na skrócenie rotacji należności do zaledwie kilku dni. Rezultatem będzie poprawa własnej płynności finansowej. Spółka zależna uzyska natomiast dochód, wynikający z różnicy pomiędzy zwindykowaną kwotą dochodzonej należności a zapłaconą przez dłużnika ceną.

W omawianym okresie, po wdrożeniu Elektronicznego Systemu Windykacji, spółka zależna rozpoczęła realizację pierwszych zleconych za pośrednictwem Systemu usług. Jednocześnie rozpoczęte zostały wzmożone działania marketingowe, w tym prezentacje systemu u potencjalnych Klientów, które będą kontynuowane w najbliższym okresie. System ten jest dostępny dla każdego użytkownika poprzez stronę internetową www.egbfinanse.pl, bez konieczności zawierania umowy o świadczenie usług. Bezpośrednie spotkania z Klientami pozwalają na szczegółowe zaprezentowanie wszystkich jego możliwości i zebranie

opinii przedsiębiorców dotyczących jego funkcjonalności. Pozwoli to na wdrażanie dodatkowych usług, rozwiązań i usprawnień, zgodnych z potrzebami i wymaganiami sektora MSP.

Działania w tym zakresie będą kontynuowane w kolejnych miesiącach. Ponadto, prowadzone będą akcje o charakterze PR, mające na celu utrzymanie komunikacji z grupą docelową i zbudowanie pozytywnego, mocnego wizerunku marki EGB Finanse. Pozyskiwaniu nowych Klientów służyć będą działania promocyjne, prowadzone ze względu na charakter oferowanego narzędzia – przede wszystkim w Internecie. Zarząd spółki dominującej jest przekonany, że poszerzenie oferty Grupy Kapitałowej EGB Investments o pakiet usług dla małych i średnich przedsiębiorców, umocni silną pozycję Grupy Kapitałowej w kolejnym segmencie docelowym Klientów.

Na potrzeby rozwoju nowych produktów i usług związanych ze swoją działalnością, spółka zależna przeznaczyła w omawianym okresie środki pochodzące z pożyczki udzielonej jej przez spółkę dominującą (o umowie pożyczki EGB Investments S.A. informowała w raporcie bieżącym EBI nr 47/2011 z dnia 17 sierpnia 2011 r.). Pożyczka ta została spłacona przed umówionym terminem płatności, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 53/2011 z dnia 18 października 2011 r.

EGB Finanse sp. z o.o. w ramach swojej podstawowej działalności zawarła w III kwartale br. 55 umów, o łącznej wartości 3,0 mln zł, w stosunku do 736 dłużników. Spółka ta pozyskała również w raportowanym okresie 24 nowych Klientów.

W ocenie Zarządu spółki dominującej rola podmiotu zależnego w skali Grupy Kapitałowej EGB Investments stale się umacnia, dzięki wprowadzaniu innowacyjnych rozwiązań dla mniejszych przedsiębiorców.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd EGB Investments S.A., jako zarząd spółki dominującej oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za III 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 8 listopada 2011 roku

Krzysztof Matela

*Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.*

Jolanta Małgorzata Niewiarowska

*Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.*