

# Raport kwartalny

EGB Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy

III kwartał 2011 r.

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

## Spis treści

---

<b>I. INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>5</b>
1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI .....	5
2. ZARZĄD SPÓŁKI .....	5
3. RADA NADZORCZA.....	5
<b>II. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A. ....</b>	<b>6</b>
1. WYBRANE WSKAŹNIKI I DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.....	6
2. BILANS EGB INVESTMENTS S.A.....	7
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS S.A. ....	10
4. CASH FLOW EGB INVESTMENTS S.A.....	11
<b>III. KOMENTARZE ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....</b>	<b>13</b>
<b>IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI EGB INVESTMENTS S.A. W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>13</b>
1. INFORMACJE PRAWNE .....	13
2. INFORMACJE OPERACYJNE .....	15
3. INNOWACJE I POLITYKA WEWNĘTRZNA .....	16
<b>V. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2011, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....</b>	<b>18</b>
<b>VI. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA IV KWARTAŁ 2011 R. ....</b>	<b>18</b>
<b>VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>19</b>

Bydgoszcz, dnia 8 listopada 2011 r.

*Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,*

Z ogromną przyjemnością przedstawiamy Państwu jednostkowy raport kwartalny Spółki za III kwartał 2011 roku. Był to z całą pewnością czas wyjątkowej pracy, ale i kolejnych sukcesów przybliżających Spółkę do wyznaczonych na ten rok celów. Cieszą zarówno bardzo dobre wyniki finansowe, jak i osiągnięcia operacyjne – są one bowiem gwarancją posiadania mocnych podstaw do trwałego wzrostu w kolejnych miesiącach. Jako Zarząd EGB Investments S.A. wyrażamy nadzieję, że wszystkie pomysły zrealizowane w tym okresie przedsięwzięcia, przywitani Państwo z równie dużą jak my satysfakcją.

Do najistotniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w III kwartale 2011 roku, należy zaliczyć zamknięcie emisji kolejnych serii obligacji (C oraz D), w ramach realizowanego przez EGB Investments S.A. Programu Emisji Obligacji. W omawianym okresie pozwoliło to pozyskać środki o wartości 8 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie zakupów znaczących portfeli wierzytelności. Realizowany z sukcesem Program Emisji Obligacji, dzięki któremu od stycznia 2011 r. Spółka pozyskała łącznie 26 mln zł, pozwala na konsekwentne umacnianie pozycji EGB Investments S.A. w sektorze firm windykacyjnych, zainteresowanych nabywaniem pakietów należności i ich windykacji na własny rachunek. Należy wspomnieć, iż w III kwartale EGB Investments S.A. brała udział w licznych przetargach na zakup wierzytelności, w szczególności od podmiotów z branży teleinformatycznej i finansowej.

Warto podkreślić, iż wzmożone zakupy wierzytelności dokonywane przez Spółkę w okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 roku znalazły odzwierciedlenie w wynikach finansowych EGB Investments S.A. w III kwartale. Osiągnięte przychody netto ze sprzedaży za trzy kwartały br. wyniosły 17,42 mln zł. Zaznaczyć także należy, iż na koniec III kwartału Spółka zrealizowała zysk netto na poziomie 4,03 mln zł.

Miło nam jest również poinformować, iż EGB Investments S.A. we wrześniu br. została zakwalifikowana do segmentu **NewConnect Lead**, w którego skład wchodzi obecnie dziesięć, spośród ponad trzystu emitentów z rynku alternatywnego. Są to emitenci, którzy mają największe szanse na przeniesienie swoich notowań na główny parkiet GPW w Warszawie S.A. W opinii Zarządu, wejście Spółki do indeksu NewConnect Lead stanowi potwierdzenie jej nieustannego rozwoju i podnoszenia konkurencyjności. Przyczyni się także do dalszego umacniania zaufania, jakim Spółkę obdarzają Akcjonariusze i Inwestorzy.

Jako Zarząd EGB Investments S.A. uważamy, spoglądając na osiągnięcia ostatnich trzech kwartałów, iż Spółka jest w stanie zrealizować założenia biznesowe przyjęte na 2011 rok. Przed nami kolejne ambitne wyzwania. Ich realizacja będzie możliwa dzięki wsparciu i udziałowi m.in. naszych Pracowników, Kontrahentów i Partnerów w biznesie. Jesteśmy przekonani, że kolejne raporty kwartalne będą dla Państwa

- jako osób, które uwierzyły w Spółkę i wyznawane przez nią wartości, równie dużym powodem do zadowolenia.

Zapraszamy do zapoznania się z jednostkowym raportem za III kwartał 2011 r.

*Zacząc wyrazu esowentu*



**Krzysztof Matela**  
Przewodniczący Zarządu



**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**  
Wiceprezes Zarządu

## I. INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1. Dane podstawowe Spółki

<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 52 524 43 30
<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: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) 1 000 000 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>
<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

### 2. Zarząd Spółki

Na dzień 30 września 2011 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 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   |

31 października 2011 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Krystyny Gottman z funkcji członka Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. Jako przyczynę rezygnacji, Pani Krystyna Gottman wskazała względy osobiste (o rezygnacji Pani Krystyny Gottman informowano w raporcie bieżącym EBI nr 54/2011 z dnia 31 października 2011 roku). Uzupełnienie 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 publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. przedstawia się następująco:

- |                       |   |                                    |
|-----------------------|---|------------------------------------|
| ➔ Zbigniew Misztal    | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| ➔ Sławomir Rybka      | – | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| ➔ Piotr Graban        | – | Członek Rady Nadzorczej            |
| ➔ Mirosław Smoczyński | – | Członek Rady Nadzorczej            |

## II. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

### 1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe EGB Investments S.A.

Wskaźnik	narastająco do 30.09.2011	narastająco do 30.09.2010	Q3 2011	Q3 2010
Rentowność sprzedaży	20,19%	3,79%	27,63%	-1,12%
ROE	18,44%	15,29%	20,28%	14,93%
ROA	10,68%	10,57%	10,38%	10,49%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,13%	40,93%	51,13%	40,93%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	104,62%	69,30%	104,62%	69,30%
EBIT	3 542 137,02	478 544,44	2 097 443,49	33 871,19
EBITDA	3 935 824,32	861 341,89	2 226 301,91	151 738,57

\*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. EGB Investments S.A. zanotowała dodatnie wskaźniki rentowności. Wskaźniki te istotnie wzrosły w porównaniu do okresów roku ubiegłego. Rentowność sprzedaży w trzech kwartałach 2011 r. wzrosła o 16,40 pkt. proc. w porównaniu do roku 2010, zaś w samym III kwartale wskaźnik ten zanotował wzrost aż o 28,75 pkt. proc. Wskaźnik rentowności kapitału własnego w roku 2011 w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego zanotował wzrost odpowiednio: w trzech kwartałach (I-III) 2011 r. 3,15 pkt. proc. oraz 5,35 pkt. proc. w III kwartale 2011 r. Wskaźnik rentowności majątku w kwartałach (I-III) 2011 był wyższy o 0,11 pkt. proc. oraz niższy o 0,11 pkt. proc. w samym III kwartale roku 2011 w stosunku do III kwartału 2010 r.

Wzrost wskaźników rentowności spowodowany był wzrostem przychodów z działalności operacyjnej, co z kolei przekłada się na zyski Spółki. Zysk operacyjny w omawianym okresie roku 2011 r. w porównaniu do

roku ubiegłego wzrósł o ponad 3 mln zł. Jest to konsekwencją inwestycji poczynionych przez Spółkę (zakup nowych pakietów wierzytelności).

Źródłem finansowania inwestycji Spółki był kapitał własny oraz środki pozyskane z emisji obligacji (łącna kwota emisji 26 mln zł), stąd wzrost zadłużenia Spółki w omawianym okresie 2011 r. Kapitał obcy stanowi 51% kapitałów Spółki, 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 (I-III) zysk netto \*4/3; dla kwartału zysk netto\* 4

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 (I-III) zysk netto \*4/3; dla kwartału zysk netto\* 4

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 EGB Investments S.A.**

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.09.2010	Zmiana stanu aktywów Q3 2011	Zmiana stanu aktywów Q3 2010
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 962 911,96</b>	<b>4 112 753,60</b>	<b>502 871,17</b>	<b>-132 065,84</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>23 750,01</b>	<b>44 549,33</b>	<b>-3 750,00</b>	<b>908,73</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	23 750,01	44 549,33	-3 750,00	908,73
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-	-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-

<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 052 880,63</b>	<b>1 201 232,20</b>	<b>506 621,17</b>	<b>-131 974,57</b>
1. Środki trwałe	2 001 914,40	1 192 680,12	478 528,59	-131 974,57
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	374 796,94	37 425,10	- 32 842,29
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	-	-	-	-
<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>1 616 922,96</b>	<b>2 163 296,29</b>	-	<b>-1 000,00</b>
1. Nieruchomości	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 616 922,96	2 163 296,29	-	- 1 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 605 444,86	2 151 704,49	-	-
- udziały lub akcje	245 000,00	245 000,00	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	1 360 444,86	1 906 704,49	-	-
- 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	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>182 278,36</b>	<b>616 595,78</b>	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 278,36	616 595,78	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>59 869 298,41</b>	<b>31 837 295,89</b>	<b>8 279 708,75</b>	<b>11 597 310,57</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>733 851,72</b>	<b>1 019 125,82</b>	<b>- 84 754,23</b>	<b>34 380,76</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	4 111,62	8 228,28	-19 452,22	8 144,34
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 111,62	8 228,28	-19 452,22	8 144,34
- do 12 miesięcy	4 111,62	8 228,28	-19 452,22	8 144,34
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	729 740,10	1 010 897,54	-65 302,01	26 236,42
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	542 171,52	799 449,09	-156 915,09	12 979,53
- do 12 miesięcy	542 171,52	774 498,57	-156 915,09	12 979,53
- powyżej 12 miesięcy	-	24 950,52	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych	-	14 525,19	-	-
c) inne	187 568,58	192 881,78	91 613,08	13 256,89
d) dochodzone na drodze sądowej	-	4 041,48	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>58 817 412,65</b>	<b>30 770 868,96</b>	<b>8 185 688,00</b>	<b>11 574 585,64</b>



1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 065 400,63	417 920,56	6 989 135,72	87 390,69
a) w jednostkach powiązanych	1 942 424,42	48 880,38	1 717 790,84	-
- udziały lub akcje			-	-
- inne papiery wartościowe			-	-
- udzielone pożyczki	1 942 424,42	48 880,38	1 717 790,84	-
- 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	9 994 531,55	369 040,18	5 271 344,88	87 390,69
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 994 531,55	369 040,18	5 271 344,88	87 390,69
- inne środki pieniężne			-	-
- inne aktywa pieniężne			-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	46 752 012,02	30 352 948,40	1 196 552,28	11 487 194,95
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>318 034,04</b>	<b>47 301,11</b>	<b>178 774,98</b>	<b>-11 655,83</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>63 832 210,37</b>	<b>35 950 049,49</b>	<b>8 782 579,92</b>	<b>11 465 244,73</b>

PASYWA	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 30.09.2010	Zmiana stanu aktywów Q3 2011	Zmiana stanu aktywów Q3 2010
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>31 195 724,77</b>	<b>21 234 480,47</b>	<b>1 542 348,76</b>	<b>555,48</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 305 400,00</b>	<b>1 105 400,00</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>	<b>23 899 675,38</b>	<b>17 166 502,57</b>	-	-
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	-		-	-
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>1 955 819,84</b>	<b>1 955 819,84</b>	-	-
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-		-	-
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 034 829,55</b>	<b>1 006 758,06</b>	<b>1 542 348,76</b>	<b>555,48</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>	<b>32 636 485,60</b>	<b>14 715 569,02</b>	<b>7 240 231,16</b>	<b>11 464 689,25</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>607 350,72</b>	<b>20 944,45</b>	-	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	396 494,27	20 944,45	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 433,93	-	-	-
- długoterminowa	20 433,93		-	-
- krótkoterminowa			-	-
3. Pozostałe rezerwy	190 422,52	-	-	-
- długoterminowe			-	-
- krótkoterminowe	190 422,52		-	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>27 587 999,96</b>	<b>431 022,93</b>	<b>8 545 763,40</b>	-
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			-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 441 134,92</b>	<b>14 263 601,64</b>	<b>-1 305 532,24</b>	<b>11 464 689,25</b>

1. Wobec jednostek powiązanych	2 412,31	10 312,87	-1 931,23	10 112,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 412,31	10 012,87	-1 931,23	9 812,87
- do 12 miesięcy	2 412,31	10 012,87	-1 931,23	9 812,87
- powyżej 12 miesięcy			-	-
b) inne		300,00	-	300,00
2. Wobec pozostałych jednostek	4 438 722,61	14 253 288,77	-1 303 601,01	11 454 576,38
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:	1 216 435,82	8 433 451,11	-1 520 085,18	7 749 823,16
- do 12 miesięcy	1 216 435,82	8 433 451,11	-1 520 085,18	7 749 823,16
- powyżej 12 miesięcy			-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy			-	-
f) zobowiązania wekslowe			-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	653 655,85	600 082,79	103 714,00	- 60 466,77
h) z tytułu wynagrodzeń	396 789,48	355 537,47	49 596,90	- 5 143,30
i) inne	11 452,98	3 913 825,94	-460,66	3 898 851,15
3. Fundusze specjalne			-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-	-	-
1. Ujemna wartość firmy			-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
- długoterminowe			-	-
- krótkoterminowe	-		-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>63 832 210,37</b>	<b>35 950 049,49</b>	<b>8 782 579,92</b>	<b>11 465 244,73</b>

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

Wyszczególnienie	narastająco do 30.09.2011	narastająco do 30.09.2010	Q3 2011	Q3 2010
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>17 452 142,47</b>	<b>10 212 502,75</b>	<b>7 332 112,11</b>	<b>3 422 971,12</b>
- od jednostek powiązanych	93 599,09	117 964,43	28 047,20	27 964,43
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 421 427,90	10 205 685,91	7 340 891,13	3 436 426,95
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>13 928 247,68</b>	<b>9 825 698,13</b>	<b>5 306 445,55</b>	<b>3 461 374,11</b>
I. Amortyzacja	393 687,30	382 797,45	128 858,42	117 867,38
II. Zużycie materiałów i energii	586 889,06	566 960,20	179 869,93	186 838,24
III. Usługi obce	3 252 545,91	2 523 742,13	1 119 234,05	1 007 252,56
IV. Podatki i opłaty, w tym - podatek akcyzowy	477 944,69	162 826,57	167 948,68	58 492,63
V. Wynagrodzenia	4 893 544,92	4 420 020,48	1 675 752,48	1 540 717,29
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	883 849,08	818 605,60	293 339,36	252 196,78
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 439 786,72	950 745,70	1 741 442,63	298 009,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			-	-

<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 523 894,79</b>	<b>386 804,62</b>	<b>2 025 666,56</b>	<b>-38 402,99</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>233 074,26</b>	<b>481 342,97</b>	<b>104 592,24</b>	<b>128 330,61</b>
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	142 421,57	263 726,91	59 089,30	8 922,52
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>214 832,03</b>	<b>389 603,15</b>	<b>32 815,31</b>	<b>56 056,43</b>
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	211 837,24	388 878,88	29 820,52	55 332,16
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 542 137,02</b>	<b>478 544,44</b>	<b>2 097 443,49</b>	<b>33 871,19</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>2 270 607,16</b>	<b>692 969,64</b>	<b>39 395,41</b>	<b>2 712,20</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		687 356,29	-	-
- od jednostek powiązanych		687 356,29	-	-
II. Odsetki, w tym	147 282,17	5 213,35	36 877,76	2 532,20
- od jednostek powiązanych			-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji			-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			-	-
V. Inne	2 123 324,99	400,00	2 517,65	180,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>704 972,96</b>	<b>88 362,02</b>	<b>127 033,69</b>	<b>29 607,91</b>
I. Odsetki, w tym	564 382,96	86 697,52	64 364,45	28 377,91
- dla jednostek powiązanych			-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		530,00	-	530,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji			-	-
IV. Inne	140 590,00	1 134,50	62 669,24	700,00
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>5 107 771,22</b>	<b>1 083 152,06</b>	<b>2 009 805,21</b>	<b>6 975,48</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>5 107 771,22</b>	<b>1 083 152,06</b>	<b>2 009 805,21</b>	<b>6 975,48</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>1 072 941,67</b>	<b>76 394,00</b>	<b>467 456,45</b>	<b>6 420,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>4 034 829,55</b>	<b>1 006 758,06</b>	<b>1 542 348,76</b>	<b>555,48</b>

#### 4. Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	narastająco do 30.09.2011	narastająco do 30.09.2010	Q3 2011	Q3 2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 034 829,55</b>	<b>1 006 758,06</b>	<b>1 542 348,76</b>	<b>555,48</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-17 715 516,81</b>	<b>- 164 694,15</b>	<b>-2 101 693,12</b>	<b>253 498,04</b>
1. Amortyzacja	393 687,30	382 797,45	128 858,42	117 867,38
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	554 032,31	-605 137,62	65 389,63	26 365,71
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	95 402,06		145 318,18	-
5. Zmiana stanu rezerw	441 948,22	-101 711,30	-	-
6. Zmiana stanu zapasów			-	-
7. Zmiana stanu należności	-136 416,89	-202 642,47	84 754,23	-34 380,76
8. Zmiana stanu zobowiązań			-	-

krótkoterminowych, z wyjątkiem				
pożyczek i kredytów	- 4 028 336,85	11 600 134,64	- 1 171 307,92	11 593 177,11
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-237 883,47	-7 816,84	-178 774,97	11 655,83
10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wiarytelności)	-14 797 949,49	-11 230 318,01	- 1 175 930,69	-11 461 187,23
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-13 680 687,26</b>	<b>842 063,91</b>	<b>-559 344,36</b>	<b>254 053,52</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			-	-
<b>I. Wpływy</b>	<b>223 593,97</b>	<b>697 547,84</b>	<b>-372 248,23</b>	<b>7 510,40</b>
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:	128 191,91	692 569,64	-372 674,67	2 532,20
a) w jednostkach powiązanych	49 211,96		2 792,76	-
b) w pozostałych jednostkach	78 979,95	692 569,64	-375 467,43	2 532,20
- zbycie aktywów finansowych			-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		687 356,29	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			-454 447,38	-
- odsetki	78 979,95	5 213,35	78 979,95	2 532,20
- inne wpływy z aktywów finansowych			-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne			-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 138 759,18</b>	<b>1 487 905,19</b>	<b>1 790 049,70</b>	<b>16 718,58</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych			-	-
aktywów trwałych	303 259,18	98 783,91	130 604,49	16 718,58
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i			-	-
prawne			-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 860 500,00	1 389 121,28	1 735 500,00	-
a) w jednostkach powiązanych	1 860 500,00	1 389 121,28	1 735 500,00	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych			-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe			-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-		- 51 054,79	-
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 940 165,21</b>	<b>- 790 357,35</b>	<b>-2 187 297,93</b>	<b>- 9 208,18</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			-	-
<b>I. Wpływy</b>	<b>26 249 760,23</b>		<b>8 657 787,62</b>	-
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	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 251 848,03</b>	<b>728 473,57</b>	<b>639 800,45</b>	<b>157 454,65</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	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	567 863,01		567 863,01	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>24 997 912,20</b>	<b>- 728 473,57</b>	<b>8 017 987,17</b>	<b>- 157 454,65</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>9 377 059,73</b>	<b>- 676 767,01</b>	<b>5 271 344,88</b>	<b>87 390,69</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>9 377 059,73</b>	<b>- 676 767,01</b>	<b>5 271 344,88</b>	<b>87 390,69</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>617 471,82</b>	<b>1 045 807,19</b>	-	-
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>9 994 531,55</b>	<b>369 040,18</b>	<b>5 271 344,88</b>	<b>87 390,69</b>
<b>- o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>187 922,06</b>	<b>139 316,92</b>	<b>4 147,92</b>	-

### III. KOMENTARZE 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 EGB INVESTMENTS S.A. W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

#### 1. Informacje prawne

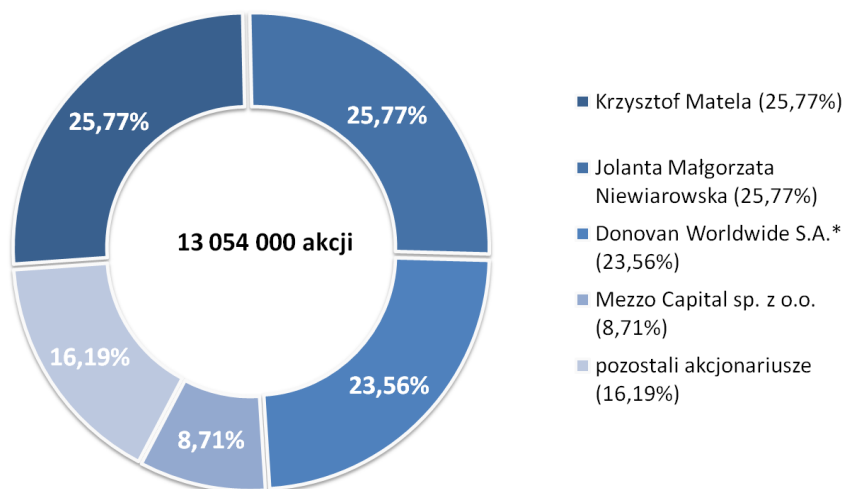
W III kwartale br. EGB Investments S.A. kontynuowała realizację rozpoczętego na początku roku Programu Emisji Obligacji. 11 sierpnia 2011 roku zakończona została z sukcesem emisja obligacji serii C (transza

3/2011), o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 46/2011 z dnia 12 sierpnia 2011 roku. Inwestorzy objęli łącznie 60 sztuk dwuletnich, niezabezpieczonych obligacji serii C o łącznej wartości 6 mln zł.

Kolejna emisja obligacji (seria D), realizowana w ramach tego samego Programu Emisji Obligacji, została zakończona 7 września 2011 roku (o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 49/2011 z dnia 8 września 2011 roku). Zarząd EGB Investments S.A., analizując ówczesne potrzeby Spółki wynikające z udziału w przetargach na zakup portfeli wierzytelności oraz oceniając atrakcyjność proponowanych do sprzedaży pakietów, podjął decyzję o zamknięciu emisji obligacji serii D na poziomie 2 mln zł, a nie jak początkowo zakładano na poziomie 6 mln zł. Warunki emisji obligacji serii C oraz D były analogiczne do warunków emisji poprzednich serii obligacji A oraz B emitowanych przez Spółkę.

W ramach Programu Emisji Obligacji serii A, B, C i D, EGB Investments S.A. uzyskała łącznie 26 mln zł. Decyzja o wyemitowaniu kolejnych serii uzależniona będzie od bieżących potrzeb Spółki oraz oferowanych przez rynek do sprzedaży portfeli wierzytelności. O wszelkich postanowieniach w tym obszarze EGB Investments S.A. informować będzie w raportach bieżących.

W lipcu br. akcjonariusze-założyciele dokonali zbycia części posiadanych akcji Spółki, w granicach nie objętych umową lock-up, jaka zawarta została w dniu 3 sierpnia 2010 r. Natomiast 18 lipca 2011 r. do EGB Investments S.A. wpłynęło zawiadomienie od Mezzo Capital Sp. z o.o. o przekroczeniu przez nią progu 5% ogólnej liczby akcji i głosów w Spółce. W związku z powyższym uległa zmianie struktura akcjonariatu, która według wiedzy Spółki, na dzień sporządzenia raportu prezentuje się następująco:



\* wraz z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2011 roku EGB Investments S.A. kontynuowała działania związane z kierowaniem spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego. W omawianym okresie do rozpoznawania przez e-sąd w ramach pakietów wierzytelności kupionych przekazanych zostało 15.896 spraw o wartości przedmiotu sporu 15,9 mln zł. Od początku roku Spółka w ramach prowadzonej działalności złożyła 23.589 pozwów o zapłatę na swoją rzecz. W ramach spraw zleconych do obsługi przez EGB Investments S.A., w trzech pierwszych kwartałach 2011 r. skierowano na drogę elektronicznego postępowania upominawczego 1.097 spraw o wartości przedmiotu sporu 2,3 mln zł. Łącznie, do końca trzeciego kwartału przekazano do rozpoznania w tym trybie 24.686 spraw, co stanowi 98,74% zakładanych przez Zarząd Spółki na rok 2011 prognoz. Warto również wskazać, że do 30 września 2011 roku EGB Investments S.A. uzyskała w ramach

spraw windykowanych na własny rachunek, kierowanych do e-sądu 14.635 nakazów zapłaty, przy czym 3.615 nadane zostały klauzule wykonalności.

W sierpniu br. EGB Investments S.A., na podstawie umowy z dnia 16 sierpnia 2011 roku, udzieliła pożyczki spółce zależnej – EGB Finanse Sp. z o.o. (o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 47/2011 z dnia 17 sierpnia 2011 roku). Pożyczka w wysokości 1.660.500 zł przeznaczona została na rozwój nowych produktów i usług wdrażanych przez spółkę zależną. Termin zwrotu określony został na dzień 19 października 2011 r. Spłata została dokonana 17 października br., a zatem przed terminem określonym w umowie (o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 53/2011 z dnia 18 października 2011 r.).

30 września 2011 roku, decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, EGB Investments S.A. została zakwalifikowana do segmentu NewConnect Lead. W jego skład wchodzi obecnie dziesięć spośród wszystkich emitentów z rynku alternatywnego. Lista spółek należących NewConnect Lead jest aktualizowana raz na kwartał. Zakwalifikowanie do segmentu wiąże się z spełnieniem określonych wymogów dotyczących m.in. średniej wartości kapitalizacji, średniej liczby transakcji akcjami emitenta, średniego kursu akcji, a także należytego wypełniania obowiązków informacyjnych oraz spełniania zasad ładu korporacyjnego. Zarząd EGB Investments S.A. podkreśla, że wejście do tego prestiżowego indeksu to wyraźny sygnał dla Spółki oraz rynku, iż traktuje ona Akcjonariuszy, Inwestorów, media oraz inne podmioty otoczenia rynkowego w sposób właściwy dla spółki publicznej.

## 2. Informacje operacyjne

Wartość wierzytelności przyjętych w okresie sprawozdawczym w ramach zlecenia, w podziale na sektory, z których pochodzą, przedstawiają poniższe tabele. Prezentują one wartość należności zleconych Spółce do obsługi przez Klientów masowych.

Branża	Wartość wierzytelności przyjętych w III kwartale 2011 r.	Wartość wierzytelności przyjętych w III kwartale 2010 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	26 027 022,06 zł	21 527 456,00 zł
teleinformatyczna	9 411 514,44 zł	13 487 467,96 zł
usług publicznych	906 059,99 zł	411 349,16 zł
pozostałe	55 075,67 zł	141 217,13 zł
<b>Razem</b>	<b>36 399 672,16 zł</b>	<b>35 567 490,25 zł</b>

Branża	Łączna wartość wierzytelności przyjętych w I, II i III kwartale 2011 r.	Łączna wartość wierzytelności przyjętych w I, II i III kwartale 2010 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	75 460 430,67 zł	127 555 732,22 zł
teleinformatyczna	29 163 447,53 zł	27 921 177,40 zł
usług publicznych	2 473 358,47 zł	1 938 741,37 zł
pozostałe	122 861,92 zł	3 916 036,02 zł
<b>Razem</b>	<b>107 220 098,59 zł</b>	<b>161 331 687,01 zł</b>

W porównaniu do III kwartału roku poprzedniego nastąpił wzrost o 120,27% w zakresie wartości wierzytelności otrzymanych do obsługi przez Spółkę z sektora usług publicznych. Spółka odnotowała spadek o 30,22% w zakresie wartości wierzytelności przekazywanych przez Klientów z sektora teleinformatycznego. Wartość przyjętych do obsługi wierzytelności pochodzących z sektora finansowego, uległa zwiększeniu o 20,9%, w porównaniu do tego samego okresu w roku 2010.

Łączna liczba spraw przyjętych do obsługi w ramach umów zlecenia zawartych w III kwartale 2011 roku wynosi 37.333 sztuk. We wszystkich tych sprawach zostały rozpoczęte działania windykacyjne, zaś wierzytelności te znajdują się w trakcie obsługi. Na dzień sporządzenia raportu windykacja tych zasobów przebiega zgodnie z założonym planem.

W III kwartale 2011 roku Spółka nabyła, w ramach podpisanych umów, wierzytelności o łącznej wartości ponad 11 mln zł, w stosunku do 8.976 dłużników. W analogicznym kwartale roku ubiegłego Spółka zakupiła portfele o łącznej wartości ponad 67 mln zł, wobec 69.603 dłużników wykorzystując w tym celu środki pozyskane z emisji akcji serii F. Łącznie w ciągu trzech kwartałów 2010 r., EGB Investments S.A. zakupiła wierzytelności o wartości ponad 70 mln zł, wobec 69.707 dłużników. W tym samym okresie 2011 roku Spółka nabyła wierzytelności o wartości ponad 517 mln zł wobec 107.987 dłużników. Stanowi to wzrost o ponad 671% w stosunku do wartości wierzytelności zakupionych przez Spółkę w pierwszych trzech kwartałach ubiegłego roku.

W raportowanym okresie EGB Investments S.A. aktywnie uczestniczyła w 14 przetargach na zakup wierzytelności pochodzących od Klientów z branży finansowej i teleinformatycznej. W zależności od przetargu, Spółka składała oferty na zakup portfeli o wartości od kilku do ponad kilkuset milionów złotych. W III kwartale br. EGB Investments S.A. otrzymała informację o wygraniu jednego z przetargów, do którego przystąpiła już w II kwartale br., na zakup portfela wierzytelności od Klienta z branży teleinformatycznej (o zawarciu stosownych porozumień w tym zakresie Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 41/2011 z dnia 26 lipca 2011 r.) oraz dwóch przetargów na zakup wierzytelności od Klientów z branży finansowej, do których przystąpiła już w omawianym kwartale (o podpisaniu jednej z umów Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 52/2011 z dnia 14 października 2011 r., o fakcie podpisania drugiej umowy Spółka nie informowała w raporcie bieżącym z uwagi na niespełnienie kryterium istotności tej umowy). EGB Investments S.A. oczekuje także na informację o wyniku dwóch przetargów na zakup wierzytelności od Klientów z branży finansowej, które mają zostać rozstrzygnięte w najbliższych tygodniach. Warto również zaznaczyć, iż EGB Investments S.A. w III kwartale br. przystąpiła również do 8 przetargów w zakresie obsługi windykacyjnej dla Klientów z branży finansowej, teleinformatycznej i usługowej. Oferty złożone przez Spółkę zostały wybrane przez czterech Klientów. Z dwoma spośród nich, EGB Investments S.A. podpisała już stosowne umowy, które jednak nie zostały podane do publicznej wiadomości z uwagi na niespełnienie kryterium istotności. Natomiast dwie pozostałe umowy z kolejnymi Klientami znajdują się na etapie przygotowywania do formalnego zawarcia.

### **3. Innowacje i polityka wewnętrzna**

W sierpniu 2011 r. Zarząd EGB Investments S.A. podjął uchwałę o zmianie z dniem 1 września 2011 roku struktury organizacyjnej Spółki. Na jej podstawie utworzono Biuro Zarządzania Wierzytelnościami, w ramach którego funkcjonują dwa wydziały: Wydział Zarządzania Wierzytelnościami i Poszukiwań, a także Wydział Archiwizacji i Udostępniania Danych. Główne zadania biura obejmują przede wszystkim:



- ➔ zarządzanie wierzytelnościami nieaktywnymi, których charakterystyka uniemożliwia prowadzenie aktywnych działań windykacyjnych,
- ➔ zarządzanie procesem pozyskiwania narzędzi windykacyjnych,
- ➔ optymalizowanie procedur w zakresie skutecznego pozyskiwania informacji,
- ➔ zarządzanie przepływem wierzytelności w Spółce,
- ➔ zarządzanie archiwum.

Zarząd uważa, iż zmiana struktury organizacyjnej Spółki przyczyni się do dalszego usprawnienia procesów związanych z zarządzaniem portfelem obsługiwanym przez EGB Investments S.A. Zapewni także optymalizację działań w zakresie przygotowywania wierzytelności do windykacji, tj. pozyskiwanie narzędzi windykacyjnych, przywracanie wierzytelności nieaktywnych do windykacji, magazynowanie wierzytelności oraz archiwizowanie i udostępnianie dokumentacji windykacyjnej i sądowej. Wprowadzenie nowej struktury organizacyjnej umożliwi szybkie pozyskanie i wykorzystanie informacji - zarówno o samej wierzytelności, jak i dokumentacji elektronicznej i papierowej dostępnej w danej sprawie. Dzięki utworzeniu nowego biura, wszelkie kompetencje związane z zarządzaniem wierzytelnościami, których charakterystyka uniemożliwia prowadzenie aktywnych działań windykacyjnych, zostały scentralizowane.

W lipcu br. niezależna jednostka certyfikująca ISOQAR przeprowadziła w Spółce dwa audyty, które objęły swym zakresem wszystkie strategiczne obszary jej funkcjonowania. Były to:

- ➔ audyt recertyfikacyjny, weryfikujący zgodność Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji EGB Investments S.A. z normą ISO 27001:2005,
- ➔ audyt sprawdzający prawidłowość działania Systemu Zarządzania Jakością Spółki w zakresie normy ISO 9001:2008.

Raporty z audytów potwierdzają, że Spółka nieustannie doskonali i rozwija wyznaczoną dla siebie politykę jakości, wprowadzając usprawnienia we wszystkich obszarach swojej działalności biznesowej. Jednocześnie przyjęte standardy oraz wdrożone procedury i zabezpieczenia, są zgodne z wymaganiami ww. norm. Audytorzy dostrzegli szereg godnych naśladowania praktyk, stosowanych w celu zapewnienia najwyższego poziomu jakości oraz bezpieczeństwa informacji. Zasygnalizowali również obszary ewentualnego dalszego rozwoju systemów funkcjonujących w EGB Investments S.A. Część z zaleceń audytorów Spółka wprowadziła już w życie, kolejne będzie implementować w następnych okresach.

W III kwartale br., kontynuując strategię nieustannego doskonalenia polityki informacyjnej, Spółka znacząco przebudowała sekcję Relacje Inwestorskie w serwisie korporacyjnym [www.egb.pl](http://www.egb.pl). W celu ułatwienia komunikacji z Inwestorami, Akcjonariuszami oraz przedstawicielami mediów, wprowadzone zostały wygodne formularze kontaktowe. Rozszerzono zakres prezentowanych informacji m.in. o roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, regulaminy organów Spółki oraz formularze pełnomocnictw do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy EGB Investments S.A. Dodatkowo zamieszczono linki do stron internetowych najważniejszych instytucji rynku kapitałowego i zmieniono sposób publikacji raportów okresowych na bardziej czytelny i funkcjonalny. W opinii Zarządu EGB Investments S.A., Spółka wypełnia obowiązki informacyjne w sposób należyty i zgodny z wymaganiami, w wielu obszarach znacznie wykraczając poza ramy wyznaczone przez Zarząd GPW w Warszawie, KNF, KDPW i pozostałe instytucje nadzorujące funkcjonowanie rynku. Dzięki wykorzystywaniu różnorodnych kanałów komunikacji (m.in. prasa i telewizja, korporacyjna strona internetowa, GPWInfoStrefa, czaty giełdowe, serwisy społecznościowe takie jak [blip.pl](http://blip.pl), [twitter.com](http://twitter.com), Youtube, bezpośrednie odpowiedzi na zgłaszane pytania),

wszystkie istotne informacje trafiają do zainteresowanych podmiotów szybko, sprawnie i w wygodny sposób.

W ramach działań charytatywnych w lipcu br. w Spółce podsumowany został kolejny etap organizowanej wewnętrznie „Zakręconej akcji”, z której dochód przeznaczono na współfinansowanie rehabilitacji podopiecznej bydgoskiej Fundacji Wiatraczek. Pracownicy EGB Investments S.A. wspólnie zbierali ponad sto kilogramów plastikowych nakrętek, które następnie sprzedano firmie recyklingowej wytwarzającej plastikowy granulat służący do produkcji opakowań, rur PCV czy plastikowych elementów obudowy urządzeń. Akcja ma charakter ciągły, a jej wymiernym efektem jest nie tylko pomoc potrzebującej osobie, ale także wzrost świadomości pracowników w zakresie recyklingu oraz ochrony środowiska.

## **V. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK 2011, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM**

---

W świetle zaprezentowanych w niniejszym raporcie wyników, Zarząd Spółki informuje, iż osiągnięte przychody netto ze sprzedaży za trzy kwartały br. wyniosły 17,42 mln zł, co stanowi 60 % publikowanych prognoz na rok 2011. Łączne przychody Spółki (obejmujące przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe) wyniosły za trzy kwartały 2011 roku 19,96 mln zł. Na powyższe wyniki wpływ miało przede wszystkim nabycie nowych portfeli wierzytelności finansowanych ze środków pozyskanych w wyniku emisji obligacji.

Na koniec III kwartału 2011 r. Spółka zrealizowała zysk netto na poziomie 4,03 mln zł, co stanowi 71,96% publikowanych prognoz na rok 2011.

Zarząd stoi na stanowisku, iż:

- w związku ze wzmożonymi zakupami nowych wierzytelności, jakie miały miejsce w I, II i III kwartale br.,
  - wobec pozyskania kolejnych środków z emisji obligacji, z przeznaczeniem na zakup nowych pakietów wierzytelności,
  - biorąc pod uwagę konieczność poniesienia zwiększonych wydatków na obsługę nabytych portfeli,
- w ostatnim kwartale 2011 zarówno przychody, jak i zysk Spółki, ulegną zwiększeniu.

Mając zatem na uwadze prezentowane stanowisko, Zarząd uważa, iż możliwa jest do wypełnienia realizacja przez Spółkę opublikowanych prognoz na rok 2011.

## **VI. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA IV KWARTAŁ 2011 r.**

---

W IV kwartale 2011 roku EGB Investments S.A. będzie kontynuowała obsługę posiadanego portfela wierzytelności, a także rozpocznie proces windykacji pakietów nabytych w III kwartale od Klientów z branży teleinformatycznej i finansowej. Spółka spodziewa się, iż w tym okresie nastąpi rozstrzygnięcie przetargów,

w których obecnie bierze udział. Planuje również konsekwentnie uczestniczyć w kolejno ogłaszanych przetargach na zakup oraz obsługę wierzytelności.

W październiku, czyli zgodnie z planami na IV kwartał br. nastąpiła terminowa spłata dwóch pierwszych kuponów odsetkowych od obligacji,:

- serii A w kwocie 673 147,60 zł, oraz
- serii B w kwocie 234 847,00 zł.

Emisja ww. serii obligacji zakończyła się w II kwartale 2011 roku. W wyniku spłaty ww. kuponów, rachunek Spółki został obciążony łączną kwotą odsetek od obligacji w wysokości 907 994,60 zł.

Na IV kwartał 2011 roku Spółka planuje emisję kolejnych serii obligacji w ramach realizowanego od początku roku Programu Emisji Obligacji. Uwarunkowane to będzie jednak potrzebami EGB Investments S.A. związanymi z oferowanymi przez rynek do zakupu nowymi pakietami wierzytelności.

W ostatnim kwartale br. nastąpi zmiana operatora telefonii komórkowej, obsługującego połączenia telefoniczne wykonywane przez EGB Investments S.A. Przetarg w tej sprawie został już rozstrzygnięty. W opinii Zarządu Spółki, warunki współpracy zaproponowane przez zwycięskiego ofertenta, pozwolą na znaczącą redukcję kosztów połączeń, bo na poziomie ok. 50%.

W planach Zarządu EGB Investments S.A., pozostaje także odnowienie w IV kwartale br. posiadanych przez Spółkę w dwóch bankach, kredytów w rachunku bieżącym.

## VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

---

Zarząd EGB Investments S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za III kwartał 2011 roku, a także narastająco za trzy kwartały 2011 r. 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 8 listopada 2011 roku

  
**Krzysztof Matela**  
Prezes Zarządu

  
**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**  
Wiceprezes Zarządu