

**RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
EGB INVESTMENTS**

**1Q
2014**



EGB
INVESTMENTS SA

SPIS TREŚCI

<u>I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 marca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)</u>	<u>4</u>
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD	4
2. SKŁADY OSOBOWE ORGANÓW SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
3. STRUKTURA AKCJONARIATU EGB INVESTMENTS S.A., ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**	5
4. LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A.	5
<u>II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	<u>5</u>
1. WYBRANE WSKAŹNIKI I DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
2. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	8
4. CASH FLOW GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	9
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
<u>III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.</u>	<u>12</u>
1. BILANS EGB INVESTMENTS S.A.	12
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS S.A.	14
3. CASH FLOW EGB INVESTMENTS S.A.	15
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EGB INVESTMENTS S.A.	16
5. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	18
<u>IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	<u>18</u>
<u>V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ</u>	<u>18</u>
<u>VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W I KWARTALE 2014 R.</u>	<u>19</u>
1. OBSŁUGA WIERZYTELNOŚCI	19
2. SEKURYZACJA	20
3. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
PROGRAM EMISJI OBLIGACJI W EGB INVESTMENTS S.A.	20
EMISJA OBLIGACJI W EGB FINANSE SP. Z O.O.	20
4. NAGRODY, WYRÓŻNIENIA I INNE OSIĄGNIĘCIA	21
5. CSR	21
<u>VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</u>	<u>21</u>

Oddajemy w Państwa ręce raport za I kwartał 2014 roku, podsumowujący rezultaty działań podejmowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej EGB Investments w tym okresie. Były to miesiące, które upłynęły zarówno pod znakiem aktywności w zakresie budowania przychodów, umacniania specjalizacji w wybranych obszarach działalności biznesowej, jak też efektywnego zarządzania kosztami. Spółka dominująca, prócz udziału w ogłaszanych na rynku przetargach, z sukcesem umacniała swoją pozycję w obszarze obsługi wierzytelności sekurytyzowanych, przyjmując w zarządzanie portfele o imponującej wartości 488 mln zł. Spółka zależna EGB Finanse sp. z o.o. skupiła swoją uwagę przede wszystkim na dalszym rozwoju oferty dedykowanej mikro i małym przedsiębiorcom, poszukującym wsparcia w dostępie do bieżącego finansowania. Efekty działań operacyjnych znalazły odzwierciedlenie w satysfakcjonujących wynikach finansowych Grupy Kapitałowej. Przychody netto ze sprzedaży na koniec I kwartału 2014 roku osiągnęły poziom 13,9 mln zł, przychody ogółem wyniosły 14,6 mln zł a zysk netto ukształtował się na stabilnym poziomie 1 mln zł.



Jednym z głównych założeń operacyjnych, z sukcesem wypełnianych przez spółki z Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach, jest utrzymywanie pełnej zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań z tytułu emisji obligacji. To jednocześnie przyczynia się do konsekwentnego umacniania wizerunku zarówno EGB Investments S.A., jak i EGB Finanse sp. z o.o., jako solidnego partnera biznesowego, emitującego papiery dłużne pozwalające na realizację przez Obligatariuszy zakładanych zysków. Znajduje to odzwierciedlenie w ciągłym zainteresowaniu Inwestorów kolejnymi emisjami obligacji. Kapitał pozyskiwany w ten sposób przez spółki z Grupy Kapitałowej, wspiera ich dalszy rozwój oraz pozwala m.in. na realizację kolejnych zakupów perspektywicznych portfeli.

W I kwartale 2014 roku EGB Investments S.A. uhonorowana została kolejnymi nagrodami i wyróżnieniami, m.in. Ósmym Diamentem do „Statuetki Lidera Polskiego Biznesu”. Jesteśmy również niezmiernie dumni, iż kolejny rok z rzędu znaleźliśmy się w gronie nielicznych polskich spółek, które utrzymują najwyższe standardy komunikacji z Akcjonariuszami i Inwestorami. Potwierdzeniem tego jest nominacja do II etapu VII edycji konkursu Złota Strona Emitenta (w kategorii spółek notowanych na NewConnect), organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Dodatkowo, w wyniku odbywającej się co kwartał weryfikacji dokonywanej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., EGB Investments S.A. została po raz kolejny zakwalifikowana do prestiżowego segmentu NewConnect Lead.

Zachęcamy do lektury raportu.

Krzysztof Matela

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'K. Matela', written over the printed name and title.

Jolanta Małgorzata Niewiarowska

**Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.**

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'J. Niewiarowska', written over the printed name and title.

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 marca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa) wchodzi: EGB Investments S.A. (jako spółka dominująca) oraz EGB Finanse sp. z o.o. i EGB Nieruchomości sp. z o.o. (jako spółki w pełni zależne pod względem kapitałowym i organizacyjnym od EGB Investments S.A.). Grupę Kapitałową reprezentuje Zarząd spółki dominującej.

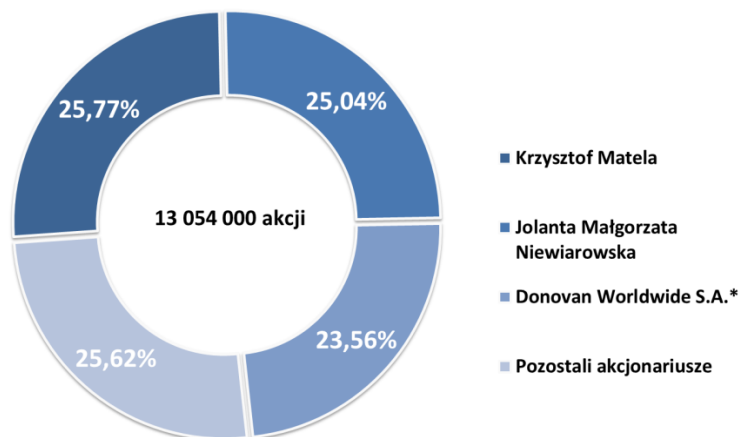
	EGB Investments spółka akcyjna	EGB Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	EGB Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1
Tel. / Fax	(52) 376 76 76 / (52) 524 43 30	(52) 564 30 70 / (52) 564 30 71	(52) 376 76 76 / (52) 52 44 330
E-mail	egb@egb.pl ; inwestor@egb.pl	egbfinanse@egbfinanse.pl	
www	www.egb.pl – serwis korporacyjny m.egb.pl – serwis w wersji mobilnej	www.egbfinanse.pl	
KRS	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000065491	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000075028	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000414983
REGON	091280069	091225389	341260576
NIP	554-10-25-126	554-10-21-281	967-135-40-43
Przedmiot działalności	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych z tytułu przysługujących im wierzytelności od osób trzecich oraz pobieranie tych należności	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych z tytułu przysługujących im wierzytelności od osób trzecich oraz pobieranie tych należności	Obsługa należności zabezpieczonych hipotecznie, nabywanie nieruchomości w toku egzekucji komorniczych i działań windykacyjnych, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kapitał zakładowy	Wynosi 1.305.400 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"> ➤ akcje zwykłe imienne serii A (1.000.000 sztuk) ➤ akcje zwykłe imienne serii B (2.000.000 sztuk) ➤ akcje zwykłe na okaziciela serii C (7.524.000 sztuk), ➤ akcje zwykłe na okaziciela serii D (530.000 sztuk), ➤ akcje zwykłe na okaziciela serii F (2.000.000 sztuk) Wartość nominalna akcji każdej z serii wynosi 0,10 zł.	Wynosi 1.000.000 zł i dzieli się na 2.000 udziałów, każdy o wartości nominalnej 500 zł każdy	Wynosi 30.000 zł i dzieli się na 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy

2. Składy osobowe organów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

	EGB Investments S.A.	EGB Finanse sp. z o.o.	EGB Nieruchomości sp. z o.o.
Zarząd	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Prezes Zarządu ➤ Krzysztof Matela – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Zbigniew Misztal – Przewodniczący ➤ Sławomir Rybka – Wiceprzewodniczący ➤ Monika Kurowska – Sekretarz ➤ Imre Pukhely ➤ Mirosław Smoczyński 	Rada Nadzorcza nie funkcjonuje, bowiem organu tego nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu	Rada Nadzorcza nie funkcjonuje, bowiem organu tego nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu

3. Struktura akcjonariatu EGB Investments S.A., ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu**

Na 31 marca 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu EGB Investments S.A. przedstawiała się następująco:



*W tym liczba akcji będących w posiadaniu podmiotów zależnych tj.: Nuja Finance Ltd. (442 tys. akcji), Akerine Holding & Holding (1 110 tys. akcji) oraz Bramson Overseas Ltd. (666 tys. akcji)

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

4. Liczba osób zatrudnionych przez EGB Investments S.A.

Na 31 marca 2014 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 111,8 osób.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	01.01 - 31.03.2014 r.	01.01. - 31.03.2013 r.
Rentowność sprzedaży	13,95%	18,10%
ROE	19,37%	18,87%
ROA	8,70%	8,69%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,46%	55,78%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	119,76%	126,19%
EBIT	1 931 792	2 485 477
EBITDA	2 082 561	2 630 768

Dodatkowe wyjaśnienia:

WSKAŹNIK	FORMUŁA	OPIS
Wskaźnik rentowności sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	informuje o opłacalności sprzedaży, czyli ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy}}{[(\text{kapitał własny na początek okresu} + \text{kapitał własny na koniec okresu})/2]}$	określa stopę zyskowności zainwestowanych w spółce kapitałów własnych
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy}}{[(\text{aktywa ogółem na początek okresu} + \text{aktywa ogółem na koniec okresu})/2]}$	informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów), czyli ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (ogólnego zadłużenia)	$\frac{\text{pasywa ogółem} - \text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami; im mniejszy, tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitał własny}}$	określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego
EBIT	zysk operacyjny	
EBITDA	zysk operacyjny + Amortyzacja	

Wskaźnik rentowności sprzedaży na poziomie Grupy Kapitałowej EGB Investments po pierwszym kwartale 2014 roku był niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, z uwagi na chwilowe obniżenie się przychodów w Spółce dominującej, a co za tym idzie - zysku ze sprzedaży EGB Investments S.A. Jest to wynikiem koncentracji spółki dominującej na obsłudze wierzycieli korporacyjnych, z których przychody pozytywnie wpłyną na te pozycje wyniku w kolejnych okresach. Relacje pomiędzy pozostałymi wskaźnikami - zarówno rentowności kapitałów, jak i zadłużenia - świadczą o wysokiej stabilności Grupy Kapitałowej EGB Investments. Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły w pierwszym kwartale 2014 roku nieznacznie niższy poziom w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, niemniej jednak, uwzględniając opisane powyżej fakty, nadal potwierdzają wysoką efektywność operacyjną Grupy Kapitałowej.

2. Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2013
A. Aktywa trwałe	11 701 856,54	3 423 021,80
I. Wartości niematerialne i prawne	305 263,92	281 342,88
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	305 263,92	174 576,08
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	106 766,80
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 080 211,75	1 556 685,56
1. Środki trwałe	1 069 552,49	1 546 026,30
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	59 178,97	74 775,90
c) urządzenia techniczne i maszyny	392 272,98	519 028,86
d) środki transportu	448 242,34	749 451,49
e) inne środki trwałe	50 210,49	83 122,34
2. Środki trwałe w budowie	10 659,26	10 659,26
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	9 892 916,81	1 048 917,96
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	9 892 916,81	1 048 917,96
a) w jednostkach powiązanych	698 519,59	1 037 439,86
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	698 519,59	1 037 439,86
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	9 194 397,22	11 478,10
- udziały lub akcje	11 478,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe	9 182 919,12	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	336 384,06	448 995,40
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	303 204,62	448 995,40
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	33 179,44	-
B. Aktywa obrotowe	97 521 737,11	89 116 689,46
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-

4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	940 224,54	2 869 738,53
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	940 224,54	2 869 738,53
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	765 145,01	2 713 529,13
- do 12 miesięcy	765 145,01	2 713 529,13
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych	101 085,00	75 489,99
c) inne	73 994,53	80 719,41
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	95 848 312,77	84 495 673,08
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 122 691,56	10 363 719,33
a) w jednostkach powiązanych	188 305,28	6 193,75
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	188 305,28	6 193,75
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 107 069,16	5 083 202,23
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	3 501 483,05
- udzielone pożyczki	3 107 069,16	1 581 719,18
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 827 317,12	5 274 323,35
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 425 905,03	5 004 170,48
- inne środki pieniężne	401 412,09	270 152,87
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	89 725 621,21	74 131 953,75
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	733 199,80	1 751 277,85
Aktywa razem	109 223 593,65	92 539 711,26

PASYWA	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	49 665 311,80	40 903 708,48
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	34 617 123,40	28 237 817,79
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	10 741 725,82	8 295 687,41
VIII. Zysk (strata) netto	1 045 242,74	1 108 983,44
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitał mniejszości	77 801,88	21 480,49
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 480 479,97	51 614 522,29
I. Rezerwy na zobowiązania	3 808 237,89	2 540 885,42
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 121 735,55	2 362 981,60
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	144 502,34	135 903,82
- długoterminowa	26 858,77	26 644,48
- krótkoterminowa	117 643,57	109 259,34
3. Pozostałe rezerwy	542 000,00	42 000,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	542 000,00	42 000,00

II. Zobowiązania długoterminowe	36 993 079,47	10 644 060,47
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	36 993 079,47	10 644 060,47
a) kredyty i pożyczki	1 884 615,44	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35 000 000,00	10 392 028,48
c) inne zobowiązania finansowe	108 464,03	252 031,99
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 679 162,61	38 429 576,40
1. Wobec jednostek powiązanych	1 317,58	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 317,58	-
- do 12 miesięcy	1 317,58	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	18 570 460,85	38 289 172,91
a) kredyty i pożyczki	1 076 923,04	3 773,08
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 509 228,29	35 412 512,00
c) inne zobowiązania finansowe	239 528,98	456 795,41
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	622 868,51	1 005 380,12
- do 12 miesięcy	622 868,51	1 005 380,12
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	649 891,08	945 082,12
h) z tytułu wynagrodzeń	449 531,50	449 977,32
i) inne	22 489,45	15 652,86
3. Fundusze specjalne	107 384,18	140 403,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
Pasywa razem	109 223 593,65	92 539 711,26

3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	01.01. – 31.03.2014	01.01. - 31.03.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	13 869 701,87	13 709 265,44
- od jednostek powiązanych	34 813,30	30 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 862 409,62	13 685 479,36
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	7 292,25	23 786,08
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	11 935 143,89	11 227 769,21
I. Amortyzacja	150 769,08	145 291,93
II. Zużycie materiałów i energii	129 799,22	162 819,17
III. Usługi obce	645 084,28	965 404,36
IV. Podatki i opłaty, w tym	168 918,93	202 672,74
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1 579 789,43	1 801 913,66
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	298 303,01	332 001,42
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 962 479,94	7 617 665,93
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 934 557,98	2 481 496,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	34 996,36	59 035,26
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 223,01	240,00

II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	33 773,35	58 795,26
E. Pozostałe koszty operacyjne	37 762,21	55 054,99
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	37 762,21	55 054,99
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 931 792,13	2 485 476,50
G. Przychody finansowe	753 555,60	213 718,76
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym	431 470,96	185 363,24
- od jednostek powiązanych	-	2 429,32
III. Zysk ze zbycia inwestycji	65 639,27	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	256 445,37	28 355,52
H. Koszty finansowe	1 308 325,55	1 338 641,49
I. Odsetki, w tym	998 952,35	1 172 428,83
- dla jednostek powiązanych	-	- 45 544,30
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	309 373,20	166 212,66
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 377 022,18	1 360 553,77
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 377 022,18	1 360 553,77
L. Podatek dochodowy	310 859,70	244 193,78
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zyski(Straty) mniejszości	- 20 919,74	- 7 376,55
O. Zysk (strata) netto (K-L-M+N)	1 045 242,74	1 108 983,44

4. Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2014	01.01 - 31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 045 242,74	1 108 983,44
II. Korekty razem	- 824 185,71	- 746 193,93
1. Zyski (straty) mniejszości	20 919,74	7 376,55
2. Amortyzacja	150 769,08	145 291,93
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	856 901,35	1 129 595,74
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	49 716,73	- 240,00
6. Zmiana stanu rezerw	2 582,31	271 426,44
7. Zmiana stanu zapasów	-	-
8. Zmiana stanu należności	177 092,26	2 024 767,14
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 3 317 419,73	- 4 550 352,63
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	40 708,25	93 550,25
11. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)	1 194 544,30	132 390,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	221 057,03	362 789,51
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 226 539,52	1 469 616,75
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 223,01	240,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niemater. i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 225 316,51	1 469 376,75

a) w jednostkach powiązanych	706 071,23	2 429,32
b) w pozostałych jednostkach	3 519 245,28	1 466 947,43
- zbycie aktywów finansowych	3 516 421,68	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	1 447 728,44
- odsetki	2 823,60	17 678,99
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	1 840,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	3 348 818,84	911 028,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48 818,84	11 728,30
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 300 000,00	898 500,38
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 300 000,00	898 500,38
- nabycie aktywów finansowych	-	400 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	3 300 000,00	498 500,38
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	800,00
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	877 720,68	558 588,07
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 580 000,00	2 876 152,18
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	- 700 000,00	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 280 000,00	2 876 152,18
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	6 023 798,16	525 749,09
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	1 520 159,97	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 750 000,00	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	77 606,26	89 441,84
8. Odsetki	676 031,93	436 307,25
9. Inne wydatki finansowe	-	-

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2014	01.01 - 31.03.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	48 620 069,06	39 782 932,92
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	48 620 069,06	39 782 932,92
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów / emisji akcji	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów / akcji	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-

3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	34 617 123,40	28 237 817,79
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- utworzenia funduszu rezerwowego/nabycia akcji własnych	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 617 123,40	28 237 817,79
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-
5.2. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- rezerwa na udzielone pożyczki	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 741 725,82	8 283 895,29
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 741 725,82	8 283 895,29
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 741 725,82	8 283 895,29
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych - przebieganie na kapitał zapasowy	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 741 725,82	8 283 895,29
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	- 11 792,12
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	11 792,12
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 11 792,12
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	10 741 725,82	8 295 687,41
8. Wynik netto	1 045 242,74	1 108 983,44
a) zysk netto	1 045 242,74	1 108 983,44
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	49 665 311,80	40 903 708,48
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.
1. Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2013
A. Aktywa trwałe	14 558 392,29	6 387 297,64
I. Wartości niematerialne i prawne	38 822,42	156 262,49
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	38 822,42	49 495,69
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	106 766,80
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 080 211,75	1 556 685,56
1. Środki trwałe	1 069 552,49	1 546 026,30
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	59 178,97	74 775,90
c) urządzenia techniczne i maszyny	392 272,98	519 028,86
d) środki transportu	448 242,34	749 451,49
e) inne środki trwałe	50 210,49	83 122,34
2. Środki trwałe w budowie	10 659,26	10 659,26
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	13 049 073,50	4 174 956,99
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	13 049 073,50	4 174 956,99
a) w jednostkach powiązanych	3 854 676,28	4 163 478,89
- udziały lub akcje	3 194 800,00	3 194 800,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	659 876,28	968 678,89
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	9 194 397,22	11 478,10
- udziały lub akcje	11 478,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe	9 182 919,12	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	303 204,62	412 312,60
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	303 204,62	412 312,60
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	85 743 753,67	79 308 774,84
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	918 008,10	2 847 525,96
1. Należności od jednostek powiązanych	8 968,84	8 663,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 968,84	8 663,38
- do 12 miesięcy	8 968,84	8 663,38
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-

2. Należności od pozostałych jednostek	909 039,26	2 838 862,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	736 385,50	2 697 711,76
- do 12 miesięcy	736 385,50	2 697 711,76
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych	99 463,00	60 532,99
c) inne	73 190,76	80 617,83
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	84 113 081,65	74 817 838,36
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 415 334,14	9 587 065,91
a) w jednostkach powiązanych	5 927 252,63	1 000 000,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	5 927 252,63	1 000 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	136 894,66	3 649 267,71
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	3 501 483,05
- udzielone pożyczki	136 894,66	147 784,66
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 351 186,85	4 937 798,20
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 351 186,85	4 937 798,20
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	75 697 747,51	65 230 772,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	712 663,92	1 643 410,52
Aktywa razem	100 302 145,96	85 696 072,48

PASYWA	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	46 847 750,19	40 253 248,11
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	34 140 644,16	28 237 817,79
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	9 425 476,58	8 004 921,36
VIII. Zysk (strata) netto	20 409,61	749 289,12
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 454 395,77	45 442 824,37
I. Rezerwy na zobowiązania	3 649 264,85	2 509 437,31
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 968 996,67	2 337 690,09
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	143 768,18	135 247,22
- długoterminowa	26 124,61	26 269,94
- krótkoterminowa	117 643,57	108 977,28
3. Pozostałe rezerwy	536 500,00	36 500,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	536 500,00	36 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	36 993 079,47	10 644 060,47
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	36 993 079,47	10 644 060,47
a) kredyty i pożyczki	1 884 615,44	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35 000 000,00	10 392 028,48
c) inne zobowiązania finansowe	108 464,03	252 031,99
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 812 051,45	32 289 326,59
1. Wobec jednostek powiązanych	563,52	122,08

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	563,52	122,08
- do 12 miesięcy	563,52	122,08
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	12 704 103,75	32 152 364,90
a) kredyty i pożyczki	1 076 923,04	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 223 917,36	29 550 062,02
c) inne zobowiązania finansowe	239 528,98	456 795,41
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	294 726,04	787 540,34
- do 12 miesięcy	294 726,04	787 540,34
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	433 602,72	911 642,75
h) z tytułu wynagrodzeń	417 716,68	431 408,68
i) inne	17 688,93	14 915,70
3. Fundusze specjalne	107 384,18	136 839,61
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
Pasywa razem	100 302 145,96	85 696 072,48

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

Wyszczególnienie	01.01. – 31.03.2014	01.01. - 31.03.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	4 694 558,71	7 248 083,33
- od jednostek powiązanych	60 798,12	50 252,51
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 687 266,46	7 224 297,25
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	7 292,25	23 786,08
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	3 567 004,19	5 162 241,93
I. Amortyzacja	120 129,03	127 041,68
II. Zużycie materiałów i energii	128 398,36	161 381,60
III. Usługi obce	621 539,82	959 364,62
IV. Podatki i opłaty, w tym	148 202,47	177 534,02
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1 486 916,41	1 726 027,34
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	273 093,41	316 897,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	788 724,69	1 693 995,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 127 554,52	2 085 841,40
D. Pozostałe przychody operacyjne	31 195,67	53 401,64
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 223,01	240,00
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	29 972,66	53 161,64
E. Pozostałe koszty operacyjne	36 482,89	54 340,61
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	36 482,89	54 340,61
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 122 267,30	2 084 902,43
G. Przychody finansowe	68 852,87	65 669,61
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-

- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym	2 823,60	65 652,61
- od jednostek powiązanych	-	47 973,62
III. Zysk ze zbycia inwestycji	65 639,27	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	390,00	17,00
H. Koszty finansowe	1 128 668,11	1 207 165,87
I. Odsetki, w tym	854 546,65	1 072 067,12
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	274 121,46	135 098,75
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	62 452,06	943 406,17
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	62 452,06	943 406,17
L. Podatek dochodowy	42 042,45	194 117,05
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (K-L-M)	20 409,61	749 289,12

3. Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2014	01.01 - 31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk (strata) netto	20 409,61	749 289,12
II. Korekty razem	- 384 103,33	379 313,36
1. Amortyzacja	120 129,03	127 041,68
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	851 723,05	1 141 496,26
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 65 639,27	- 240,00
5. Zmiana stanu rezerw	- 3 951,56	284 170,12
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	167 997,24	- 1 771 596,50
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 583,51	184 378,32
10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)	343 446,69	390 820,28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 363 693,72	1 128 602,48
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	5 035 723,09	5 140 750,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 223,01	240,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 034 500,08	5 140 510,85
a) w jednostkach powiązanych	1 515 254,80	5 121 291,86
b) w pozostałych jednostkach	3 519 245,28	19 218,99
- zbycie aktywów finansowych	3 516 421,68	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	2 823,60	17 678,99
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	1 540,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	5 291 451,34	2 688 555,85
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	-	-

aktywów trwałych	21 451,34	1 171,17
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 270 000,00	2 686 584,68
a) w jednostkach powiązanych	5 270 000,00	2 286 584,68
b) w pozostałych jednostkach	-	400 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	400 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	800,00
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 255 728,25	2 452 195,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	5 100 000,00	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 100 000,00	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	2 835 244,56	575 251,42
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	2 220 159,97	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	77 606,26	89 441,84
8. Odsetki	537 478,33	485 809,58
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 264 755,44	- 575 251,42
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 645 333,47	3 005 546,06
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 645 333,47	3 005 546,06
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	705 853,38	1 932 252,14
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 351 186,85	4 937 798,20
- o ograniczonej możliwości dysponowania	142 583,33	133 282,69

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2014	01.01 - 31.03.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	46 827 340,58	39 503 953,99
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	46 827 340,58	39 503 958,99
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów / emisji akcji	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów / akcji	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-

a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	34 140 644,16	28 237 817,79
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- utworzenia funduszu rezerwowego/nabycia akcji własnych	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 140 644,16	28 237 817,79
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-
5.2. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- rezerwa na udzielone pożyczki	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 425 476,58	8 004 921,36
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 425 476,58	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 425 476,58	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	9 425 476,58	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych - przesięgowanie na kapitał zapasowy	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	9 425 476,58	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	8 004 921,36
8. Wynik netto	20 409,61	749 289,12
a) zysk netto	20 409,61	749 289,12
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	46 847 750,19	40 253 248,11
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	46 847 750,19	40 253 248,11

5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Dane finansowe zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 r., w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, determinowane były (w nawiasach podane zostały odpowiednie pozycje RZiS):

- stabilizacją przychodów netto ze sprzedaży, wynikającą z rosnącej liczby transakcji wykupu wierzytelności drobnych przez spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o. oraz istotnej zmiany obsługiwanych wierzytelności własnych w spółce dominującej – zwiększenie nacisku na windykację wierzytelności korporacyjnych i zabezpieczonych hipotecznie (przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi),
- zwiększeniem amortyzacji cen szybko rotujących wierzytelności drobnych nabywanych przez spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o. oraz zmniejszeniem amortyzacji cen wierzytelności własnych spółki dominującej (pozostałe koszty rodzajowe),
- zmniejszeniem i optymalizacją kosztów ponoszonych na obsługę wierzytelności zakupionych przez EGB Investments S.A. (usługi obce),
- zwiększeniem efektywności pracy i optymalizacją zatrudnienia przez EGB Investments S.A. (wynagrodzenia),
- zmniejszeniem kosztów odsetek od obligacji emitowanych przez EGB Investments S.A. w związku ze zmniejszeniem stawki WIBOR (koszty finansowe).

Stabilizacja wyników Grupy Kapitałowej EGB Investments w pierwszym kwartale 2014 roku (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), zarówno po stronie przychodów, jak i zysku netto, jest w głównej mierze wynikiem dokonanych przez spółkę dominującą zakupów portfeli korporacyjnych oraz zabezpieczonych hipotecznie. Windykacja tych portfeli charakteryzuje się stosunkowo wysokimi przychodami, które jednakże nie występują w sposób ciągły i ich wpływ następuje z kilkumiesięcznym przesunięciem od dnia rozpoczęcia procesu windykacji. Na poziomie wyników Grupy Kapitałowej ten fakt został skompensowany znacznym wzrostem przychodów oraz zysku osiągniętych przez spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o., która to z sukcesem pozyskiwała nowych klientów z sektora MMP, czego efektem był dynamiczny wzrost liczby transakcji cesji niewymagalnych wierzytelności. W I kwartale br. EGB Investments S.A. kontynuowała współpracę z funduszami sekurytyzacyjnymi, nabywając portfele (w tym o charakterze korporacyjnym) oraz obsługując je zlecenie. Tym samym potwierdziła swoją dominującą rolę w tym sektorze rynku wierzytelności. Spółki z Grupy Kapitałowej utrzymały wysoką zdolność do terminowej obsługi wyemitowanych przez nie papierów dłużnych, zarówno w obszarze wykupu kolejnych serii, jak i wypłaty odsetek, stanowiących dla Obligatariuszy realny zysk z dokonanych przez nich inwestycji.

V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ

EGB Investments S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2014, zarówno dotyczących samej Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W I KWARTALE 2014 R.

1. Obsługa wierzytelności

W omawianym kwartale spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kontynuowały obsługę wierzytelności zleconych oraz nabytych w poprzednich okresach. Spółka dominująca aktywnie uczestniczyła w kilkunastu przetargach dotyczących sprzedaży wierzytelności (występując w imieniu funduszu sekurytyzacyjnego, w którym posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w imieniu funduszy, w przypadku których pełni rolę serwisera nabywanych przez nie wierzytelności), organizowanych przez podmioty z branży finansowej, teleinformatycznej i usługowej. Windykacja portfeli własnych i przekazywanych przez Klientów w ramach zlecenia, przebiega zgodnie z założeniami operacyjnymi.

Wartość wierzytelności przyjętych do obsługi przez Grupę Kapitałową EGB Investments w I kwartale 2014 r.

	nabyte w Q I 2014 r.	obsługiwane w ramach zlecenia w Q I 2014 r.	sekurytyzowane* w Q I 2014 r.
EGB Investments S.A.	202.891 zł	86.286.894 zł	488.104.055 zł
EGB Finanse sp. z o.o.	8.212.423 zł	137.777 zł	-
RAZEM	8.415.314 zł	86.242.671 zł	48.104.055 zł

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments S.A. w I kwartale 2014 r.

Branża	nabyte w I Q 2014	obsługiwane w ramach zlecenia w I Q 2014 r.	sekurytyzowane* w I Q 2014
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	202.891 zł	79.167.099 zł	488.104.055 zł
teleinformatyczna	-	5.588.002 zł	-
usług publicznych	-	489.368 zł	-
pozostałe	-	1.042.425 zł	-
Razem	202.891 zł	86 286 894 zł	488.104.055 zł

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments S.A. w I kwartale 2013 r.

Branża	nabyte w I Q 2013	obsługiwane w ramach zlecenia w I Q 2013 r.	sekurytyzowane* w I Q 2013
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	372.290 zł	59.273.198 zł	-
teleinformatyczna	-	9.584.519 zł	-
usług publicznych	-	659.372 zł	-
pozostałe	725.159 zł	2.030.370 zł	-
Razem	1.097.449 zł	71.547.459 zł	-

* wierzytelności przyjęte w zarządzanie od funduszy sekurytyzacyjnych, z którymi Spółka posiadała ma podpisane umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami

W pierwszym kwartale br. spółka dominująca kontynuowała działania związane z kierowaniem spraw na drogę sądową (w tym na drogę elektronicznego postępowania upominawczego). W ramach spraw windykowanych na własny rachunek oraz spraw zleconych do obsługi przez Klientów, w których powództwo zostało wytoczone w roku 2014, do 31 marca 2014 r.:

- skierowanych zostało do sądu 142 spraw o wartości 208.066zł,
- uzyskano 78 nakazów zapłaty o wartości 113.072 zł.

W sprawach, których powództwo zostało wytoczone w latach 2011 - 2013, do 31 marca 2014 roku:

- skierowano do sądu 59.772 spraw o wartości 62.201.712 zł,
- Spółka uzyskała 56.183 nakazów o wartości 49.493.425 zł,
- 51.957 nakazom zapłaty o łącznej wartości 45.626.002 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 48.959 spraw o łącznej wartości 43.564.016 zł.

Wykorzystanie możliwości jakie daje elektroniczne postępowanie upominawcze, pozwala na konsekwentne zwiększanie w posiadanym portfelu odsetka wierzytelności z prawomocnymi wyrokami. W ten sposób EGB Investments S.A. zapewnia sobie możliwość obsługi spraw w czasie praktycznie nieograniczonym.

2. Sekurytyzacja

FUNDUSZ	WYDARZENIA
AGIO EGB Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	⇒ wykup i umorzenie 4.234 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 o wartości 844,97 zł każdy

3. Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W omawianym kwartale EGB Investments S.A. rozpoczęła emisję następujących serii obligacji:

- ⇒ dwuletnich obligacji serii T o wartości do 2,5 mln zł,
- ⇒ trzyletnich obligacji serii U o wartości do 3 mln zł,
- ⇒ dwuletnich obligacji serii W o wartości do 5 mln zł,
- ⇒ trzyletnich obligacji serii Y o wartości do 5 mln zł,
- ⇒ rocznych obligacji serii Z o wartości do 5 mln zł.

W marcu br. Spółka dominująca zakończyła emisję następujących serii obligacji:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE / RENTOWNOŚĆ
M	kuponowe	30	3 mln zł	11.03.2016	bazowane na WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 5 pkt. proc.
T	kuponowe	21	2,1 mln zł	28.03.2016	bazowane na WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 5 pkt. proc.

W kwietniu br. Spółka dominująca zakończyła emisję następującej serii obligacji rozpoczętej w marcu:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE / RENTOWNOŚĆ
W	kuponowe	34	3,4 mln zł	11.04.2016	bazowane na WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 5 pkt. proc.

Emisja obligacji w EGB Finanse sp. z o.o.

W pierwszym kwartale 2014 r. spółka zależna EGB Finanse sp. z o.o. dokonała wykupu:

- ⇒ 46 sztuk obligacji imiennych serii H o wartości nominalnej 1,38 mln zł wraz z odsetkami,
- ⇒ 79 sztuk obligacji imiennych serii I o łącznej wartości nominalnej 2,37 mln zł.

Były to obligacje niezabezpieczone, nominowane w złotych polskich, oprocentowane odpowiednio według stałej stawki w wysokości 9% w skali roku.

W omawianym kwartale nastąpiło także zamknięcie emisji następujących serii obligacji:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE
Ł	imiennie, niezabezpieczone	1	0,5 mln zł	25.08.2014	9% w skali roku
M	imiennie, niezabezpieczone	28	0,84 mln zł	28.08.2014	9% w skali roku
N	imiennie, niezabezpieczone	28	0,84 mln zł	25.08.2014	9% w skali roku

W marcu EGB Finanse sp. z o.o. rozpoczęła emisję obligację serii O. Jej zamknięcie nastąpiło w kwietniu br.:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE
O	imienne, niezabezpieczone	53	1,59 mln zł	07.10.2014	9% w skali roku

4. Nagrody, wyróżnienia i inne osiągnięcia

W I kwartale 2014 roku EGB Investments S.A. uhonorowana została prestiżowymi nagrodami i wyróżnieniami, wśród których znalazły się:

- Ósmy Diament do „Statuetki Lidera Polskiego Biznesu”, przyznany EGB Investments S.A. przez Jury konkursu organizowanego przez Business Centre Club w uznaniu dla dynamiki rozwoju oraz jakości świadczonych przez nią usług,
- nominacja do II etapu VII edycji konkursu Złota Strona Emitenta (w kategorii spółek notowanych na NewConnect), organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, którego celem jest wyłonienie najlepszego serwisu relacji inwestorskich w Polsce.

Dodatkowo w wyniku odbywającej się co kwartał weryfikacji dokonywanej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., EGB Investments S.A. została po raz kolejny zakwalifikowana do prestiżowego segmentu NewConnect Lead. Oznacza to, że Spółka spełnia wyznaczone przez GPW kryteria i wymogi dotyczące m.in. wolumenu i wartości obrotu akcjami emitenta, odpowiedniego poziomu średniej wartości kapitalizacji, jak również wypełniania obowiązków informacyjnych i spełniania zasad ładu korporacyjnego.

5. CSR

Kontynuując działania z obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu, w styczniu EGB Investments S.A. wzięła udział w licytacji złotych kart nanoSIM, organizowanej podczas finału Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Tym samym włączyła się finansowo w akcję pomocy, zainicjowaną i kontynuowaną przez Jerzego Owsiaaka.

VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Działając w imieniu EGB Investments S.A. jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za I kwartał 2014 r. oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę dominującą oraz spółki zależne oraz, że kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej oraz EGB Investments S.A. Jednocześnie oświadczamy, że zaprezentowane dane finansowe nie zostały jeszcze zaudytowane przez biegłego rewidenta.

Bydgoszcz, 23 kwietnia 2014 r.


Krzysztof Matela

Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.


Jolanta Małgorzata Niewiarowska

Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.