



**RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
EGB INVESTMENTS
1 Q 2015**

SPIS TREŚCI

<u>I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 marca 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)</u>	4
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>	5
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>	11
1. BILANS EGB INVESTMENTS S.A.	11
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS S.A.	13
3. CASH FLOW EGB INVESTMENTS S.A.	14
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EGB INVESTMENTS S.A.	15
5. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	16
<u>IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	17
<u>V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ</u>	17
<u>VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W I KWARTALE 2015 R.</u>	17
1. OBSŁUGA WIERZYTELNOŚCI	17
2. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
PROGRAM EMISJI OBLIGACJI W EGB INVESTMENTS S.A.	18
EMISJA OBLIGACJI W EGB FINANSE SP. Z O.O.	19
<u>VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</u>	20

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

Jednym z istotnych elementów – z punktu widzenia sprawności funkcjonowania firmy windykacyjnej na rynku – jest stały, długoterminowy dostęp do finansowania nowych inwestycji. Pełna gotowość do nabywania znaczących portfeli, przejawiająca się w dostępie do kapitału umożliwiającego zapłatę ceny oczekiwanej przez dostawców wierzycelności, jest podstawą budowania źródeł przychodów i w konsekwencji generowania zysków. Pierwsze trzy miesiące tego roku były dla nas okresem przede wszystkim pracy w zakresie zabezpieczenia spółkom z Grupy Kapitałowej możliwości skutecznego prowadzenia działań operacyjnych. Jej efektem jest m.in. pozyskanie znaczącego finansowania bankowego dla spółki dominującej oraz uplasowanie kolejnych serii obligacji emitowanych zarówno przez EGB Investments S.A., jak i EGB Finanse sp. z o.o. Dodatkowo, odpowiadając na oczekiwania Obligatariuszy, spółka dominująca wprowadziła na Catalyst jedną z wyemitowanych serii obligacji i jest na etapie wprowadzania kolejnych dwóch. Wierzę, że taka decyzja będzie miała przełożenie na utrzymanie dobrych relacji z naszymi Inwestorami, którzy obdarzają nas zaufaniem obejmując emitowane przez nas papiery dłużne. Wzmacnianiu naszego wizerunku w oczach Interesariuszy służyć będzie na pewno dalsze rzetelne wywiązywanie się z obowiązków informacyjnych i pełna dbałość o przejrzystość i transparentność naszej polityki komunikacyjnej.

W pierwszym kwartale 2015 roku spółki z Grupy Kapitałowej wypracowały łącznie zysk netto na poziomie 1,55 mln zł, co stanowi wzrost o 48,5% w porównaniu analogicznego okresu do roku poprzedniego. Na uzyskanie takiego wyniku wpływ miał m.in. znaczący, bo o 34% wzrost przychodów ogółem (19,6 mln w I kwartale 2015 r. vs 14,7 mln zł w I kwartale 2014 r.), wysoka skuteczność działań windykacyjnych na wierzycelnościach korporacyjnych obsługiwanych przez spółkę dominującą oraz niezwykle wysoka efektywność spółki zależnej EGB Finanse w zakresie pozyskiwania nowych klientów, korzystających z oferowanych przez nią usług finansowych. Cieszy nas niezmiernie dynamiczny rozwój EGB Finanse, która z kwartału na kwartał coraz bardziej umacnia swoją pozycję jako dostawcy bieżącego finansowania dla mikro i małych przedsiębiorców. Przekłada się to na konsekwentny wzrost liczby i wartości dokonywanych transakcji wykupu należności niewymagalnych. Tylko w pierwszym kwartale bieżącego roku wartość nabytych wierzycelności była o 116% wyższa niż w tym samym okresie poprzedniego roku.

Zachęcam do lektury raportu i zapoznania się z efektami działań Grupy Kapitałowej w pierwszych trzech miesiącach tego roku.

Krzysztof Matela

Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 marca 2015 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.

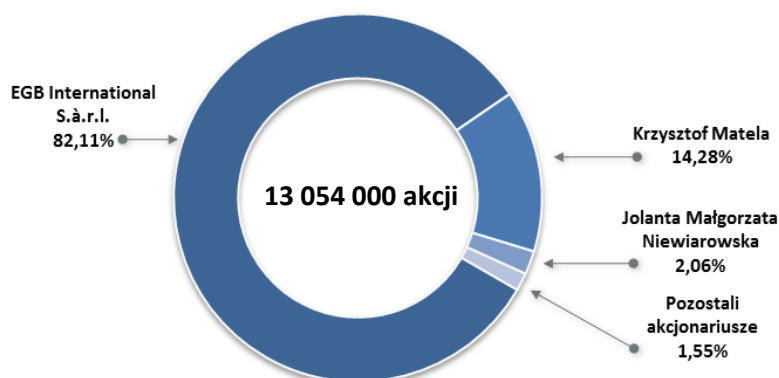
	EGB Investments spółka akcyjna	EGB Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	EGB Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1
Tel. / Fax	(52) 376 76 76 / (52) 524 43 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 przysługujących im od osób trzecich oraz nabywanie portfeli wierzytelności	Finansowanie działalności mikro, małych i średnich przedsiębiorców poprzez nabywanie od nich niewymagalnych należności pieniężnych	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	➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu	➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu	➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Dariusz Górka – Przewodniczący ➤ Zbigniew Misztal – Wiceprzewodniczący ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Sekretarz ➤ Konrad Żaczek ➤ Zbigniew Szachniewicz 	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*

Struktura akcjonariatu EGB Investments S.A. na 31 marca 2015 roku:



* 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 2015 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 108,2 osób.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	01.01 - 31.03.2015 r.	01.01. - 31.03.2014 r.
Rentowność sprzedaży	13,97%	13,95%
ROE	23,39%	19,37%
ROA	9,90%	8,70%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,82%	54,46%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	149,16%	119,76%
EBIT	2 562 187,30	1 931 792,13
EBITDA	2 717 050,35	2 082 561,21

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 spółkę 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)	pasywa ogółem - kapitał własny/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	kapitał obcy/kapitał własny	określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego
EBIT	zysk operacyjny	
EBITDA	zysk operacyjny + Amortyzacja	

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej po I kwartale 2015 r. osiągnęły wyższą wartość w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, z uwagi na wyższe przychody ze sprzedaży w spółce dominującej EGB Investments oraz w spółce zależnej EGB Finance. Wzrost ten potwierdza dynamiczny rozwój obu spółek. Wskaźniki EBIT i EBIDTA osiągnęły wyższe w I kwartale 2015 r. wartości wyższe, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co potwierdza wysoką efektywność operacyjną Grupy Kapitałowej.

2. Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

AKTYWA	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
A. Aktywa trwałe	16 050 611,63	11 701 856,54
I. Wartości niematerialne i prawne	251 531,90	305 263,92
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	251 531,90	305 263,92
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	898 148,92	1 080 211,75
1. Środki trwałe	887 489,66	1 069 552,49
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	44 288,66	59 178,97
c) urządzenia techniczne i maszyny	303 837,93	392 272,98
d) środki transportu	353 600,03	448 242,34
e) inne środki trwałe	66 115,33	50 210,49
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	14 219 736,50	9 892 916,81
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	14 219 736,50	9 892 916,81
a) w jednostkach powiązanych	544 767,69	698 519,59
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	544 767,69	698 519,59
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	13 674 968,81	9 194 397,22
- udziały lub akcje	11 478,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	93 571,51	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	13 569 919,20	9 182 919,12
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	594 114,31	336 384,06
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	594 114,31	303 204,62
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	33 179,44
B. Aktywa obrotowe	139 315 535,05	97 521 737,11
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	6 182 146,27	940 224,54
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	6 182 146,27	940 224,54

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 146 124,18	765 145,01
- do 12 miesięcy	4 146 124,18	765 145,01
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych	11 724,00	101 085,00
c) inne	2 024 298,09	73 994,53
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	132 664 529,31	95 848 312,77
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 950 810,58	6 122 691,56
a) w jednostkach powiązanych	122 486,41	188 305,28
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	122 486,41	188 305,28
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 275 598,28	3 107 069,16
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	3 275 598,28	3 107 069,16
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 552 725,89	2 827 317,12
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 552 725,89	2 425 905,03
- inne środki pieniężne	-	401 412,09
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	110 713 718,73	89 725 621,21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468 859,47	733 199,80
Aktywa razem	155 366 146,68	109 223 593,65

PASYWA	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	62 311 573,32	49 665 311,80
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	43 271 250,57	34 617 123,40
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	14 226 897,40	10 741 725,82
VIII. Zysk (strata) netto	1 552 205,51	1 045 242,74
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitał mniejszości	112 867,96	77 801,88
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 941 705,40	59 480 479,97
I. Rezerwy na zobowiązania	3 674 019,71	3 808 237,89
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 427 705,71	3 121 735,55
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	204 314,00	144 502,34
- długoterminowa	36 289,48	26 858,77
- krótkoterminowa	168 024,52	117 643,57
3. Pozostałe rezerwy	42 000,00	542 000,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	42 000,00	542 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	41 711 805,31	36 993 079,47
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	41 711 805,31	36 993 079,47
a) kredyty i pożyczki	1 044 703,33	1 884 615,44
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	40 600 000,00	35 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	67 101,98	108 464,03
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	47 555 880,38	18 679 162,61
1. Wobec jednostek powiązanych	4 374,79	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	4 374,79	-
2. Wobec pozostałych jednostek	47 500 741,46	18 570 460,85
a) kredyty i pożyczki	2 281 649,20	1 076 923,04

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	43 444 419,22	15 509 228,29
c) inne zobowiązania finansowe	81 988,86	239 528,98
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	753 190,55	622 868,51
- do 12 miesięcy	753 190,55	622 868,51
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	510 712,30	649 891,08
h) z tytułu wynagrodzeń	405 287,86	449 531,50
i) inne	23 493,47	22 489,45
3. Fundusze specjalne	50 764,13	107 384,18
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
Pasywa razem	155 366 146,68	109 223 593,65

3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	01.01. – 31.03.2015	01.01. - 31.03.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	18 127 277,78	13 869 701,87
- od jednostek powiązanych	-	34 813,30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 115 672,91	13 862 409,62
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	11 604,87	7 292,25
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	15 594 359,38	11 935 143,89
I. Amortyzacja	154 863,05	150 769,08
II. Zużycie materiałów i energii	132 745,35	129 799,22
III. Usługi obce	649 751,12	645 084,28
IV. Podatki i opłaty, w tym	180 874,81	168 918,93
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1 563 261,33	1 579 789,43
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	337 444,92	298 303,01
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	12 575 418,80	8 962 479,94
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 532 918,40	1 934 557,98
D. Pozostałe przychody operacyjne	66 468,99	34 996,36
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 223,01
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	66 468,99	33 773,35
E. Pozostałe koszty operacyjne	37 200,09	37 762,21
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	- 34,00	-
III. Inne koszty operacyjne	37 234,09	37 762,21
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 562 187,30	1 931 792,13
G. Przychody finansowe	1 438 898,95	753 555,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym	192 913,65	431 470,96
- od jednostek powiązanych	6 026,68	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	65 639,27
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	1 245 985,30	256 445,37
H. Koszty finansowe	1 940 704,32	1 308 325,55
I. Odsetki, w tym	1 575 659,34	998 952,35
- dla jednostek powiązanych	4 374,79	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-

IV. Inne	365 044,98	309 373,20
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 060 381,93	1 377 022,18
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 060 381,93	1 377 022,18
L. Podatek dochodowy	498 726,65	310 859,70
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zyski(Straty) mniejszości	- 9 449,77	- 20 919,74
O. Zysk (strata) netto (K-L-M+N)	1 552 205,51	1 045 242,74

4. Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2015	01.01 - 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 552 205,51	1 045 242,74
II. Korekty razem	- 4 661 336,50	- 824 185,71
1. Zyski (straty) mniejszości	9 449,77	20 919,74
2. Amortyzacja	154 863,05	150 769,08
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 805 194,03	856 901,35
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	49 716,73
6. Zmiana stanu rezerw	190 799,74	2 582,31
7. Zmiana stanu zapasów	-	-
8. Zmiana stanu należności	- 1 978 038,67	177 092,26
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 884 959,90	- 3 317 419,73
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	82 695,87	40 708,25
11. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzycelności)	- 4 041 340,39	1 194 544,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 3 109 130,99	221 057,03
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	4 136 660,06	4 226 539,52
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	1 223,01
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 136 660,06	4 225 316,51
a) w jednostkach powiązanych	-	706 071,23
b) w pozostałych jednostkach	4 136 660,06	3 519 245,28
- zbycie aktywów finansowych	-	3 516 421,68
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 990 170,35	-
- odsetki	146 489,71	2 823,60
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 790 327,93	3 348 818,84
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 967,93	48 818,84
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 743 360,00	3 300 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 743 360,00	3 300 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 743 360,00	3 300 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 346 332,13	877 720,68
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	25 000 000,00	6 580 000,00
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	25 000 000,00	7 280 000,00
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	15 265 237,10	6 023 798,16
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	519 130,76	1 520 159,97
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	12 060 000,00	3 750 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	72 577,75	77 606,26
8. Odsetki	1 177 035,84	676 031,93
9. Inne wydatki finansowe	1 436 492,75	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 734 762,90	556 201,84
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 971 964,04	1 654 979,55
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 971 964,04	1 654 979,55
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 580 761,85	1 172 337,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	18 552 725,89	2 827 317,12
- o ograniczonej możliwości dysponowania	99 439,63	142 583,33

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	60 759 367,81	48 620 069,06
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	60 759 367,81	48 620 069,06
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	43 271 250,57	34 617 123,40
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	43 271 250,57	34 617 123,40
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	1 955 819,94	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	14 226 897,40	10 741 725,82
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 226 897,40	10 741 725,82
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	14 226 897,40	10 741 725,82
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 - przebiegowanie na kapitał zapasowy	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 226 897,40	10 741 725,82
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	-	-
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	14 226 897,40	10 741 725,82
8. Wynik netto	1 552 205,51	1 045 242,74
a) zysk netto	1 552 205,51	1 045 242,74
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	62 311 573,32	49 665 311,80
III. Kapitał własny po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

1. Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
A. Aktywa trwałe	18 762 417,61	14 558 392,29
I. Wartości niematerialne i prawne	21 690,43	38 822,42
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	21 690,43	38 822,42
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	890 205,82	1 080 211,75
1. Środki trwałe	879 546,56	1 069 552,49
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	44 288,66	59 178,97
c) urządzenia techniczne i maszyny	295 894,83	392 272,98
d) środki transportu	353 600,03	448 242,34
e) inne środki trwałe	66 115,33	50 210,49
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	17 382 108,59	13 049 073,50
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	17 382 108,59	13 049 073,50
a) w jednostkach powiązanych	3 707 139,78	3 854 676,28
- udziały lub akcje	3 194 800,00	3 194 800,00

- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	512 339,78	659 876,28
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	13 674 968,81	9 194 397,22
- udziały lub akcje	11 478,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe		9 182 919,12
- udzielone pożyczki	93 571,51	
- inne długoterminowe aktywa finansowe	13 569 919,20	
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	381 332,77	303 204,62
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	381 332,77	303 204,62
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	117 857 277,94	85 743 753,67
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	2 886 748,72	918 008,10
1. Należności od jednostek powiązanych	5 057,81	8 968,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 057,81	8 968,84
- do 12 miesięcy	5 057,81	8 968,84
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	2 881 690,91	909 039,26
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	871 078,50	736 385,50
- do 12 miesięcy	871 078,50	736 385,50
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych		99 463,00
c) inne	2 010 612,41	73 190,76
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	114 523 916,39	84 113 081,65
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 958 143,91	8 415 334,14
a) w jednostkach powiązanych	12 687 774,48	5 927 252,63
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	12 687 774,48	5 927 252,63
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-	136 894,66
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		136 894,66
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 270 369,43	2 351 186,85
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 270 369,43	2 351 186,85
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	83 565 772,48	75 697 747,51
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	446 612,83	712 663,92
Aktywa razem	136 619 695,55	100 302 145,96

PASYWA	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	57 780 306,50	46 847 750,19
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	41 464 025,75	34 140 644,16
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	11 965 303,87	9 425 476,58
VIII. Zysk (strata) netto	1 089 757,04	20 409,61

IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 839 389,05	53 454 395,77
I. Rezerwy na zobowiązania	3 378 371,28	3 649 264,85
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 140 529,06	2 968 996,67
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	201 342,22	143 768,18
- długoterminowa	33 317,70	26 124,61
- krótkoterminowa	168 024,52	117 643,57
3. Pozostałe rezerwy	36 500,00	536 500,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	36 500,00	536 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	41 711 805,31	36 993 079,47
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	41 711 805,31	36 993 079,47
a) kredyty i pożyczki	1 044 703,33	1 884 615,44
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	40 600 000,00	35 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	67 101,98	108 464,03
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 749 212,46	12 812 051,45
1. Wobec jednostek powiązanych	1 400,00	563,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 400,00	563,52
- do 12 miesięcy	1 400,00	563,52
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	33 697 048,33	12 704 103,75
a) kredyty i pożyczki	2 281 649,20	1 076 923,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30 138 179,18	10 223 917,36
c) inne zobowiązania finansowe	81 988,86	239 528,98
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	359 971,42	294 726,04
- do 12 miesięcy	359 971,42	294 726,04
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	448 667,29	433 602,72
h) z tytułu wynagrodzeń	366 520,24	417 716,68
i) inne	20 072,14	17 688,93
3. Fundusze specjalne	50 764,13	107 384,18
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
Pasywa razem	136 619 695,55	100 302 145,96

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

Wyszczególnienie	01.01. – 31.03.2015	01.01. - 31.03.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	5 254 851,37	4 694 558,71
- od jednostek powiązanych	44 031,88	60 798,12
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 243 246,50	4 687 266,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	11 604,87	7 292,25
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	3 704 915,89	3 567 004,19
I. Amortyzacja	116 559,47	120 129,03
II. Zużycie materiałów i energii	130 104,69	128 398,36
III. Usługi obce	623 705,00	621 539,82
IV. Podatki i opłaty, w tym	153 968,62	148 202,47
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	1 424 939,59	1 486 916,41
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	303 267,26	273 093,41

VII. Pozostałe koszty rodzajowe	952 371,26	788 724,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 549 935,48	1 127 554,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	66 173,38	31 195,67
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 223,01
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	66 173,38	29 972,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	35 773,73	36 482,89
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	- 34,00	
III. Inne koszty operacyjne	35 807,73	36 482,89
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 580 335,13	1 122 267,30
G. Przychody finansowe	1 374 532,95	68 852,87
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym	134 568,13	2 823,60
- od jednostek powiązanych	68 742,30	
III. Zysk ze zbycia inwestycji		65 639,27
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	1 239 964,82	390,00
H. Koszty finansowe	1 598 255,32	1 128 668,11
I. Odsetki, w tym	1 271 284,86	854 546,65
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	326 970,46	274 121,46
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 356 612,76	62 452,06
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 356 612,76	62 452,06
L. Podatek dochodowy	266 855,72	42 042,45
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
O. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 089 757,04	20 409,61

3. Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 089 757,04	20 409,61
II. Korekty razem	- 1 891 575,49	- 384 103,33
1. Amortyzacja	116 559,47	120 129,03
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 463 687,19	851 723,05
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		- 65 639,27
5. Zmiana stanu rezerw	192 634,16	- 3 951,56
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	- 1 957 326,95	167 997,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 885 464,25	- 1 815 392,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	64 638,01	17 583,51
10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzycelności)	- 886 303,12	343 446,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 801 818,45	- 363 693,72
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	10 128 272,96	5 035 723,09
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 223,01
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 128 272,96	5 034 500,08
a) w jednostkach powiązanych	10 062 447,13	1 515 254,80
b) w pozostałych jednostkach	65 825,83	3 519 245,28
- zbycie aktywów finansowych		3 516 421,68
- dywidendy i udziały w zyskach		

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	65 825,83	2 823,60
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	10 389 415,93	5 291 451,34
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 415,93	21 451,34
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	10 370 000,00	5 270 000,00
a) w jednostkach powiązanych	10 370 000,00	5 270 000,00
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		-
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 261 142,97	- 255 728,25
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	16 000 000,00	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	16 000 000,00	5 100 000,00
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	5 705 348,24	2 835 244,56
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	519 130,76	2 220 159,97
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 800 000,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	72 577,75	77 606,26
8. Odsetki	877 146,98	537 478,33
9. Inne wydatki finansowe	1 436 492,75	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 294 651,76	2 264 755,44
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 231 690,34	1 645 333,47
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 231 690,34	1 645 333,47
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 038 679,09	705 853,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	18 270 369,43	2 351 186,85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	99 439,63	142 583,33

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

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2015	01.01 - 31.03.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	56 690 549,46	46 827 340,58
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	56 690 549,46	46 827 340,58
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	41 464 025,75	34 140 644,16
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	41 464 025,75	34 140 644,16
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	2 102 094,99	9 425 476,58
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 102 094,99	9 425 476,58
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 102 094,99	9 425 476,58
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	9 863 208,88	9 425 476,58
a) zwiększenie (z tytułu)	9 863 208,88	
- 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	11 965 303,87	9 425 476,58
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		
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	11 965 303,87	9 425 476,58
8. Wynik netto	1 089 757,04	20 409,61
a) zysk netto	1 089 757,04	20 409,61
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	57 780 306,50	46 847 750,19
III. Kapitał własny po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	57 780 306,50	46 847 750,19

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

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale 2015 r., w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, miały wpływ między innymi następujące czynniki:

- wzrost przychodów netto ze sprzedaży, będący konsekwencją zmiany strategii zarządzania działaniami windykacyjnymi (i związanym z tym wysokim poziomem efektywności) na nabytych przez spółkę dominującą EGB Investments S.A. w poprzednich okresach portfelach wierzytelności detalicznych, korporacyjnych i zabezpieczonych hipotecznie,
- wzrost przychodów netto ze sprzedaży w wyniku istotnego zwiększenia wartości wierzytelnościach niewymagalnych, nabytych przez spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o.,
- jednostkowe ceny zakupu wierzytelności powiązane z przychodami uzyskanymi przez Grupę Kapitałową EGB Investments,
- poziom odsetek zapłaconych od obligacji wyemitowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej.

Wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2015 roku są bardzo satysfakcjonujące i powyżej założeń określonych przez Zarząd i Inwestorów na ten okres. Spółki z Grupy Kapitałowej wypracowały znacząco wyższy niż przed rokiem poziom przychodów ze sprzedaży. Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem przychodów zrealizowanych 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. Na wysokość wypracowanego wyniku netto wpływ miał także wyższy niż dotychczas udział w strukturze kosztów cen za wierzytelności nabyte przez spółkę zależną. 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. Dodatkowo spółki z Grupy Kapitałowej ciągle dbają o ścisłą dyscyplinę kosztową. Pozwala to realizować zakładany poziom rentowności zarówno przez spółkę dominującą (w obrębie obsługi portfeli na zlecenie oraz windykacji nabywanych portfeli wierzytelności detalicznych i korporacyjnych), jak też przez spółkę zależną (obsługa nabywanych wierzytelności niewymagalnych).

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

EGB Investments S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2015, zarówno dotyczących samej Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W I KWARTALE 2015 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 2015 r.

	nabyte w Q I 2015 r.	obsługiwane w ramach zlecenia w Q I 2015 r.	sekurytyzowane w Q I 2015 r.
EGB Investments S.A.	-	83 600 863 zł	15 342 090 zł
EGB Finanse sp. z o.o.	17 762 267 zł	-	-
RAZEM	17 762 267 zł	83 600 863 zł	15 342 090 zł

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments S.A. w I kwartale 2015 r.

Branża	nabyte w I Q 2015	obsługiwane w ramach zlecenia w I Q 2015 r.	sekurytyzowane w I Q 2015
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	-	70 591 307 zł	15 342 090 zł
teleinformatyczna	-	6 635 721 zł	-
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	6 373 836 zł	-
Razem	-	83 600 863 zł	15 342 090 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 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	79 167 099 zł	202 891 zł	488 104 055 zł
teleinformatyczna	5 588 002 zł	-	-
usług publicznych	489 368 zł	-	-
pozostałe	1 042 425 zł	-	-
Razem	86 286 893 zł	202 891 zł	488 104 055 zł

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 2015 r.:

- skierowanych zostało do sądu 2.020 spraw o wartości 2.070.976 zł,
- uzyskano 1.738 nakazów zapłaty o wartości 1.752.278 zł,
- 760 nakazom zapłaty o łącznej wartości 548.317 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 538 spraw o łącznej wartości 420.564 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. Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W I kwartale EGB Investments S.A. dokonała wykupu wraz z odsetkami:

- 28 sztuk obligacji serii Ł o wartość nominalnej 2,8 mln zł.

Emisje obligacji zakończone w pierwszym kwartale:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE / RENTOWNOŚĆ
AE	kuponowe	10 000	10 mln zł	26.01.2018	bazowane na WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 5 pkt. proc.
AF	kuponowe	6 000	6 mln zł	20.03.2018	bazowane na WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 4,5 pkt. proc.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serie AD (wyemitowana w grudniu 2014 r.), AE oraz AF zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst, a wcześniej zarejestrowane w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Na dzień sporządzenia raportu:

- seria AD zadebiutowała na Catalyst 30 marca 2015 r. i została przyjęta do depozytu 12 lutego 2015 r.,
- seria AE została przyjęta do depozytu KDPW S.A. 17 marca 2015 r.; trwa procedura wprowadzenia jej na Catalyst,
- został złożony wniosek o zarejestrowanie serii AF w depozycie KDPW S.A.

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

W pierwszym kwartale 2015 r. spółka zależna EGB Finanse sp. z o.o. dokonała wykupu wraz z odsetkami:

- 42 sztuk obligacji imiennych serii R o wartości nominalnej 1,26 mln zł,
- 1 sztuki obligacji imiennej serii S o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł,
- 1 sztuki obligacji imiennych serii T o wartości nominalnej 0,5 mln zł,
- 2 sztuk obligacji imiennych serii AC o wartości nominalnej 1 mln zł,
- 1 sztuki obligacji imiennych serii W o wartości nominalnej 1 mln zł,
- 50 sztuk obligacji imiennych serii Z o wartości nominalnej 1,5 mln zł,
- 1 sztuki obligacji imiennych serii AA o wartości nominalnej 1 mln zł.

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

Inne

W omawianym kwartale EGB Investments S.A. podpisała umowę kredytową, na podstawie której został jej przyznany kredyt do wysokości 30 mln zł. Środki pozyskanego kredytu uruchamiane będą w przypadku konieczności zapłaty ceny za zakupione przez Spółkę portfele wierzytelności. Dzień ostatecznej jego spłaty upływa 20 lutego 2021 roku.

3. Zmiany w organach spółek z Grupy Kapitałowej

EGB Investments S.A.

19 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki. Wraz z nią w życie weszły rezygnacje Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej z funkcji Wiceprezesa Zarządu i Moniki Kurowskiej z funkcji Członka Rady Nadzorczej, a także uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments S.A. z 25 listopada 2014 r. powołująca dotychczasową Wiceprezes Zarządu Spółki do składu Rady Nadzorczej.

Od stycznia br. Zarząd Spółki jest jednoosobowy i w jego skład wchodzi:

- Krzysztof Matela – jako Prezes Zarządu.

Natomiast Rada Nadzorcza EGB Investments S.A. jest pięcioosobowa i w jej skład wchodzi:

- Dariusz Górka – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Misztal – jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska – jako Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Szachniewicz – jako Członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Żaczek – jako Członek Rady Nadzorczej.

EGB Finanse sp. z o.o. i EGB Nieruchomości sp. z o.o.

19 stycznia br. Jolanta Małgorzata Niewiarowska złożyła następujące rezygnacje:

- z funkcji Wiceprezesa Zarządu w spółce zależnej EGB Finanse sp. z o.o.,
- z funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej EGB Nieruchomości sp. z o.o..

Tym samym zarząd spółek zależnych jest tożsamy z Zarządem spółki dominującej EGB Investments S.A. i reprezentowany przez Prezesa Zarządu - Pana Krzysztofa Matelę.

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 2015 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, 29 kwietnia 2015 r.



Krzysztof Matela

Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.