

**RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
EGB INVESTMENTS**

**2Q
2014**



EGB
INVESTMENTS SA

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| <u>I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 czerwca 2014 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> | 12 |
| 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 | 17 |
| <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> | 18 |
| <u>VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W II KWARTALE 2014 R.</u> | 18 |
| 1. Obsługa wierzytelności | 18 |
| 2. Sekurytyzacja | 19 |
| 3. Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej | 19 |
| Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A. | 19 |
| Emisja obligacji w EGB Finanse sp. z o.o. | 20 |
| <u>VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</u> | 20 |

Przekazujemy Państwu skonsolidowany raport za drugi kwartał 2014 roku. Był to okres wyjątkowej pracy dla całej Grupy Kapitałowej EGB Investments, w którym następowała dalsza optymalizacja procesów realizowanych zarówno w spółce dominującej, jak i w spółkach zależnych.

W drugim kwartale br. wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej skupiły swoje działania na aktywnej obsłudze wierzytelności własnych i zleconych. W spółce dominującej czas ten upłynął przede wszystkim pod znakiem sekurytyzacji - wartość portfela wierzytelności sekurytyzowanych, serwisowanych przez EGB Investments S.A., w całym drugim półroczu 2014 r. wzrosła o blisko 500 mln zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego do Spółki trafiły wierzytelności sekurytyzowane o wartości 10,4 mln zł). EGB Finanse sp. z o.o. natomiast z powodzeniem powiększyła grono Klientów z sektora mikro i małych przedsiębiorców, korzystających z dostępu do bieżącego finansowania poprzez sprzedaż do spółki zależnej należności wynikających z faktur przed terminem wymagalności. Łącznie wartość portfela przyjętego w drugim kwartale do obsługi przez spółki z Grupy Kapitałowej wyniosła blisko 215 mln zł.

Zarówno EGB Investments S.A., jak też EGB Finanse sp. z o.o., utrzymują permanentną zdolność do terminowej obsługi wyemitowanych przez nie papierów dłużnych, zarówno w obszarze wykupu kolejnych serii obligacji, jak i wypłaty odsetek, stanowiących dla Obligatariuszy realny zysk z dokonanych przez nich inwestycji. Wpływa to na umacnianie pozytywnego wizerunku spółek z Grupy Kapitałowej w oczach Inwestorów i jednocześnie przekłada się na sukces w plasowaniu przez nie kolejnych emisji.

Drugie półrocze Grupa Kapitałowa zamyka satysfakcjonującym poziomem wyników finansowych. Przychody netto ze sprzedaży na koniec II kwartału 2014 roku osiągnęły poziom 26,5 mln zł, przychody ogółem wyniosły 28 mln zł a zysk netto ukształtował się na stabilnym poziomie 2,1 mln zł.

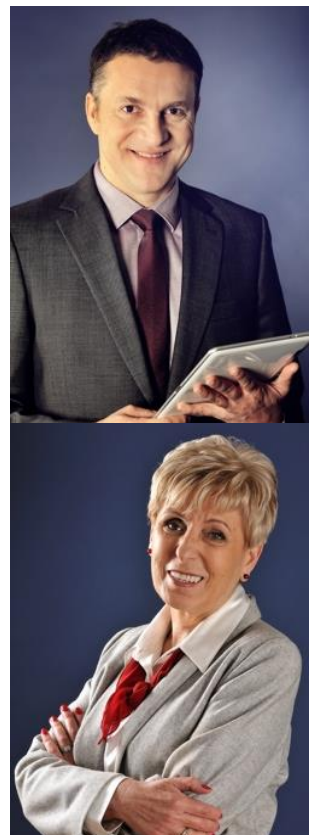
Zachęcamy do lektury raportu.

Krzysztof Matela

Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.

Jolanta Małgorzata Niewiarowska

Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.



I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 czerwca 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.

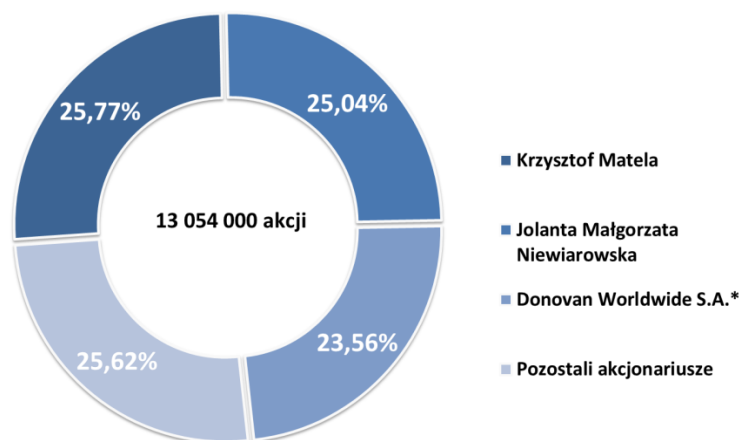
| | EGB Investments spółka akcyjna | EGB Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | EGB Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
|-------------------------------|---|---|---|
| Adres | 85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1 | 85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1 | 85-240 Bydgoszcz, 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: ➤ 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 ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu | ➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu | ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Prezes Zarządu ➤ Krzysztof Matela – Wiceprezes Zarządu |
| Rada Nadzorcza | ➤ 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**

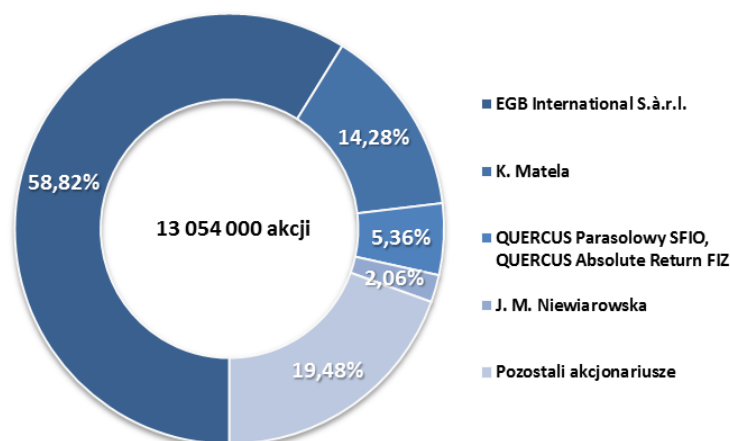
Struktura akcjonariatu EGB Investments S.A. na 30 czerwca 2014 roku:



*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

Struktura akcjonariatu EGB Investments S.A. na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego raportu:



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

Na 30 czerwca 2014 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 105,6 osób.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

| Wskaźnik | 01.01 - 30.06.2014 r. | 01.01. - 31.06.2013 r. |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Rentowność sprzedaży | 15,17% | 16,49% |
| ROE | 18,70% | 20,69% |
| ROA | 8,27% | 8,69% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 54,13% | 57,43% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 118,20% | 135,06% |
| EBIT | 3 983 322,52 | 4 911 008,43 |
| EBITDA | 4 315 103,96 | 5 190 172,90 |

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) | 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 półroczu 2014 r. osiągnęły niższe wartości w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, z uwagi na niższe przychody ze sprzedaży w spółce dominującej. Jest to związane ze specyfiką nabywanych w EGB Investments S.A. portfeli korporacyjnych oraz zabezpieczonych hipotecznie. Charakteryzują się wysokimi przychodami, jednakże wpływ zwindykowanych należności następuje z kilkumiesięcznym opóźnieniem od rozpoczęcia procesu windykacji. Jednocześnie nastąpiła zmiana na poziomie wskaźników zadłużenia, co świadczy o zdolności do regularnej spłaty zobowiązań spółek z Grupy Kapitałowej. Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły niższe wartości w I półroczu 2014 r. wobec I półrocza 2013 r., jednak uwzględniając powyższe informacje, potwierdzają wysoką efektywność operacyjną Grupy Kapitałowej.

2. Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

| AKTYWA | Stan na dzień 30.06.2014 | Stan na dzień 30.06.2013 | Zmiana stanu aktywów Q2 2014 | Zmiana stanu aktywów Q2 2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Aktywa trwałe | 4 843 977,03 | 8 446 833,06 | - 6 857 879,51 | 5 023 811,26 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 301 112,00 | 262 897,14 | - 4 151,92 | - 18 445,74 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 301 112,00 | 262 897,14 | - 4 151,92 | 88 321,06 |
| 4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | - | - | - | - 106 766,80 |
| 5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 999 845,59 | 1 443 348,90 | - 80 366,16 | - 113 336,66 |
| 1. Środki trwałe | 989 186,33 | 1 432 689,64 | - 80 366,16 | - 113 336,66 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 119 647,71 | 119 647,71 | - | - |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 55 279,78 | 70 876,71 | - 3 899,19 | - 3 899,19 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 371 826,36 | 477 461,41 | - 20 446,62 | - 41 567,45 |
| d) środki transportu | 399 341,41 | 689 959,18 | - 48 900,93 | - 59 492,31 |
| e) inne środki trwałe | 43 091,07 | 74 744,63 | - 7 119,42 | - 8 377,71 |
| 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 | 3 143 625,48 | 6 409 898,95 | - 6 749 291,33 | 5 360 980,99 |
| 1. Nieruchomości | - | - | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 3 143 625,48 | 6 409 898,95 | - 6 749 291,33 | 5 360 980,99 |
| a) w jednostkach powiązanych | 698 535,01 | 1 037 214,80 | 15,42 | - 225,06 |
| - udziały lub akcje | - | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| - udzielone pożyczki | 698 535,01 | 1 037 214,80 | 15,42 | - 225,06 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 2 445 090,47 | 5 372 684,15 | - 6 749 306,75 | 5 361 206,05 |
| - udziały lub akcje | 11 478,10 | 11 478,10 | - | - |
| - inne papiery wartościowe | 2 433 612,37 | - | - 6 749 306,75 | - |
| - udzielone pożyczki | - | - | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | 5 361 206,05 | - | 5 361 206,05 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - | - | - |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 312 313,96 | 243 608,07 | - 24 070,10 | - 205 387,33 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 312 313,96 | 243 608,07 | 9 109,34 | - 205 387,33 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | - 33 179,44 | - |
| B. Aktywa obrotowe | 106 004 984,11 | 90 509 543,22 | 8 483 247,00 | 1 392 853,76 |
| I. Zapasy | - | - | - | - |
| 1. Materiały | - | - | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - | - |
| 4. Towary | - | - | - | - |
| 5. Zaliczki na dostawy | - | - | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 062 724,33 | 6 966 315,28 | 122 499,79 | 4 096 576,75 |
| 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 | 1 062 724,33 | 6 966 315,28 | 122 499,79 | 4 096 576,75 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 975 704,38 | 6 591 223,35 | 210 559,37 | 3 877 694,22 |
| - do 12 miesięcy | 975 704,38 | 6 591 223,35 | 210 559,37 | 3 877 694,22 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezp. społ. i zdr. oraz innych | - | 2 787,19 | - 101 085,00 | - 72 702,80 |
| c) inne | 87 019,95 | 372 304,74 | 13 025,42 | 291 585,33 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | - | - | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 104 206 183,25 | 81 490 901,63 | 8 357 870,48 | - 3 004 771,45 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 3 443 990,44 | 1 240 763,67 | - 2 678 701,12 | - 9 122 955,66 |
| a) w jednostkach powiązanych | 188 289,86 | 6 418,81 | - 15,42 | 225,06 |
| - udziały lub akcje | - | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 188 289,86 | 6 418,81 | - 15,42 | 225,06 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 2 407 069,16 | 232 130,31 | - 700 000,00 | - 4 851 071,92 |
| - udziały lub akcje | - | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - 3 501 483,05 |
| - udzielone pożyczki | 2 407 069,16 | 232 130,31 | - 700 000,00 | - 1 349 588,87 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 848 631,42 | 1 002 214,55 | - 1 978 685,70 | - 4 272 108,80 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 756 566,16 | 1 002 214,55 | - 1 669 338,87 | - 4 001 955,93 |
| - inne środki pieniężne | 92 065,26 | - | - 309 346,83 | - 270 152,87 |
| - inne aktywa pieniężne | - | - | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 100 762 192,81 | 80 250 137,96 | 11 036 571,60 | 6 118 184,21 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 736 076,53 | 2 052 326,31 | 2 876,73 | 301 048,46 |
| Aktywa razem | 110 848 961,14 | 98 956 376,28 | 1 625 367,49 | 6 416 665,02 |

| PASYWA | Stan na dzień 30.06.2014 | Stan na dzień 30.06.2013 | Zmiana stanu aktywów Q2 2014 | Zmiana stanu aktywów Q2 2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | 50 762 004,06 | 42 083 095,43 | 1 096 692,26 | 1 179 386,94 |
| 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 | 28 237 817,79 | 8 654 127,17 | - |
| 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 | 2 087 598,65 | 8 283 895,29 | - 8 654 127,17 | - 11 792,12 |

| | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| VIII. Zysk (strata) netto | 2 141 935,00 | 2 300 162,51 | 1 096 692,26 | 1 191 179,06 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk. ujemna) | - | - | - | - |
| B. Kapitał mniejszości | 88 188,63 | 37 725,96 | 10 386,75 | 16 245,48 |
| C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 59 998 768,45 | 56 835 554,89 | 518 288,48 | 5 221 032,60 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 3 803 576,57 | 2 427 804,10 | - 4 661,32 | - 113 081,32 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 117 074,23 | 2 249 900,28 | - 4 661,32 | - 113 081,32 |
| 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 | 27 228 385,67 | 28 252 031,99 | - 9 764 693,80 | 17 607 971,52 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 27 228 385,67 | 28 252 031,99 | - 9 764 693,80 | 17 607 971,52 |
| a) kredyty i pożyczki | 1 615 384,68 | 3 500 000,00 | - 269 230,76 | 3 500 000,00 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 25 600 000,00 | 24 500 000,00 | - 9 400 000,00 | 14 107 971,52 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 13 000,99 | 252 031,99 | - 95 463,04 | - |
| d) inne | - | - | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 28 966 806,21 | 26 155 718,80 | 10 287 643,60 | - 12 273 857,60 |
| 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 | 28 865 435,07 | 26 026 168,40 | 10 294 974,22 | - 12 263 004,51 |
| a) kredyty i pożyczki | 1 076 923,04 | 3 389 650,32 | - | 3 385 877,24 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 24 183 670,58 | 18 012 739,56 | 8 674 442,29 | - 17 399 772,44 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 254 336,92 | 369 342,99 | 14 807,94 | - 87 452,42 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 2 236 265,24 | 3 338 127,31 | 1 613 396,73 | 2 332 747,19 |
| - do 12 miesięcy | 2 236 265,24 | 3 338 127,31 | 1 613 396,73 | 2 332 747,19 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | - | - | - | - |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 692 913,15 | 482 871,15 | 43 022,07 | - 462 210,97 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 399 094,21 | 413 822,55 | - 50 437,29 | - 36 154,77 |
| i) inne | 22 231,93 | 19 614,52 | - 257,52 | 3 961,66 |
| 3. Fundusze specjalne | 101 371,14 | 129 550,40 | - 6 013,04 | - 10 853,09 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - |
| - długoterminowe | - | - | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - | - | - |
| Pasywa razem | 110 848 961,14 | 98 956 376,28 | 1 625 367,49 | 6 416 665,02 |

3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

| Wyszczególnienie | 01.01. – 30.06.2014 | 01.01. - 30.06.2013 | II Q 2014 | II Q 2013 |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym | 26 543 604,02 | 29 544 614,80 | 12 673 902,15 | 15 835 349,36 |
| - od jednostek powiązanych | 65 814,10 | 60 000,00 | 31 000,80 | 30 000,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 26 519 054,57 | 29 518 685,23 | 12 656 644,95 | 15 833 205,87 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 24 549,45 | 25 929,57 | 17 257,20 | 2 143,49 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | - | - | - | - |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | - | - |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 22 516 865,93 | 24 672 439,75 | 10 581 722,04 | 13 444 670,54 |
| I. Amortyzacja | 331 781,44 | 279 164,47 | 181 012,36 | 133 872,54 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 258 558,34 | 308 440,87 | 128 759,12 | 145 621,70 |
| III. Usługi obce | 1 316 563,63 | 1 966 531,72 | 671 479,35 | 1 001 127,36 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym | 343 036,40 | 426 815,55 | 174 117,47 | 224 142,81 |

| | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| - podatek akcyzowy | - | - | - | - |
| V. Wynagrodzenia | 3 355 526,10 | 3 416 302,40 | 1 775 736,67 | 1 614 388,74 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 608 218,75 | 615 296,02 | 309 915,74 | 283 294,60 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 16 303 181,27 | 17 659 888,72 | 7 340 701,33 | 10 042 222,79 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - | - | - |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 4 026 738,09 | 4 872 175,05 | 2 092 180,11 | 2 390 678,82 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 65 969,22 | 175 715,79 | 30 972,86 | 116 680,53 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 497,58 | 31 340,00 | - 725,43 | 31 100,00 |
| II. Dotacje | - | - | - | - |
| III. Inne przychody operacyjne | 65 471,64 | 144 375,79 | 31 698,29 | 85 580,53 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 109 384,79 | 136 882,41 | 71 622,58 | 81 827,42 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| III. Inne koszty operacyjne | 109 384,79 | 136 882,41 | 71 622,58 | 81 827,42 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 3 983 322,52 | 4 911 008,43 | 2 051 530,39 | 2 425 531,93 |
| G. Przychody finansowe | 1 418 223,77 | 523 253,86 | 664 668,17 | 309 535,10 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym | - | - | - | - |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| II. Odsetki, w tym | 544 169,75 | 238 281,69 | 112 698,79 | 52 918,45 |
| - od jednostek powiązanych | 6 071,23 | 2 437,60 | 6 071,23 | 8,28 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 311 035,60 | - | 245 396,33 | - |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| V. Inne | 563 018,42 | 284 972,17 | 306 573,05 | 256 616,65 |
| H. Koszty finansowe | 2 675 285,32 | 2 577 452,10 | 1 366 959,77 | 1 238 810,61 |
| I. Odsetki, w tym | 2 088 819,58 | 2 239 079,55 | 1 089 867,23 | 1 066 650,72 |
| - dla jednostek powiązanych | 52 276,39 | - | 52 276,39 | - |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | - | - | - | - |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| IV. Inne | 586 465,74 | 338 372,55 | 277 092,54 | 172 159,89 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 2 726 260,97 | 2 856 810,19 | 1 349 238,79 | 1 496 256,42 |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.) | - | - | - | - |
| I. Zyski nadzwyczajne | - | - | - | - |
| II. Straty nadzwyczajne | - | - | - | - |
| K. Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 2 726 260,97 | 2 856 810,19 | 1 349 238,79 | 1 496 256,42 |
| L. Podatek dochodowy | 553 019,48 | 544 817,78 | 242 159,78 | 300 624,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - | - | - |
| N. Zyski(Straty) mniejszości | - 31 306,49 | - 11 829,90 | - 10 386,75 | - 4 453,36 |
| O. Zysk (strata) netto (K-L-M+N) | 2 141 935,00 | 2 300 162,51 | 1 096 692,26 | 1 191 179,06 |

4. Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

| Wyszczególnienie | 01.01 – 30.06.2014 | 01.01 - 30.06.2013 | II Q 2014 | II Q 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 2 141 935,00 | 2 300 162,51 | 1 096 692,26 | 1 191 179,06 |
| II. Korekty razem | - 8 321 429,50 | - 7 137 404,18 | - 7 497 243,79 | - 6 391 210,24 |
| 1. Zyski (straty) mniejszości | 31 306,49 | 11 829,90 | 10 386,75 | 4 453,36 |
| 2. Amortyzacja | 331 781,44 | 279 164,47 | 181 012,36 | 133 872,54 |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 2 258 450,25 | 2 244 467,84 | 1 401 548,90 | 1 114 872,10 |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - 497,58 | - 31 340,00 | - 50 214,31 | - 31 100,00 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | - 2 079,01 | 275 433,95 | - 4 661,32 | 4 007,51 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | - | - | - | - |
| 8. Zmiana stanu należności | 43 381,17 | - 5 888 009,51 | - 133 711,09 | - 7 912 776,65 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 1 061 327,27 | 2 089 863,08 | 2 256 092,46 | 6 640 215,71 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 6 961,76 | - 229 736,07 | - 33 746,49 | - 323 286,32 |
| 11. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności) | - 9 929 406,75 | - 5 889 077,84 | - 11 123 951,05 | - 6 021 468,49 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | - 6 179 494,50 | - 4 837 241,67 | - 6 400 551,53 | - 5 200 031,18 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 13 241 008,13 | 3 170 397,26 | 9 014 468,61 | 1 700 780,51 |

| | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Zbycie wart. niem. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych | 2 523,82 | 31 340,00 | 1 300,81 | 31 100,00 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne | - | - | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 13 238 484,31 | 3 139 057,26 | 9 013 167,80 | 1 669 680,51 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 25 006,90 | - 706 071,23 | 22 577,58 |
| b) w pozostałych jednostkach | 13 238 484,31 | 3 114 050,36 | 9 719 239,03 | 1 647 102,93 |
| - zbycie aktywów finansowych | 10 576 764,03 | - | 7 060 342,35 | - |
| - dywidendy i udziały w zyskach | - | - | - | - |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 2 625 977,96 | 2 845 431,77 | 2 625 977,96 | 1 397 703,33 |
| - odsetki | 35 742,32 | 245 698,59 | 32 918,72 | 228 019,60 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | - | 22 920,00 | - | 21 080,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 5 319 805,11 | 2 954 844,99 | 1 970 986,27 | 2 043 816,31 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 147 339,36 | 121 257,13 | 98 520,52 | 109 528,83 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | 5 870,09 | - | 5 870,09 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 5 172 465,75 | 2 826 917,77 | 1 872 465,75 | 1 928 417,39 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 5 172 465,75 | 2 826 917,77 | 1 872 465,75 | 1 928 417,39 |
| - nabycie aktywów finansowych | | 2 259 723,00 | - | 1 859 723,00 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 5 172 465,75 | 567 194,77 | 1 872 465,75 | 68 694,39 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | | 800,00 | - | - |
| III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II) | 7 921 203,02 | 215 552,27 | 7 043 482,34 | - 343 035,80 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 15 970 000,00 | 27 326 019,99 | 9 390 000,00 | 24 449 867,81 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | - 700 000,00 | 5 921 019,99 | - | 5 921 019,99 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 16 670 000,00 | 21 405 000,00 | 9 390 000,00 | 18 528 847,82 |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 18 035 414,67 | 23 704 658,72 | 12 011 616,51 | 23 178 909,63 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - | - | - |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku | - | - | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 1 789 390,73 | - | 269 230,76 | - |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 13 740 000,00 | 21 000 000,00 | 9 990 000,00 | 21 000 000,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 166 156,16 | 185 751,65 | 88 549,90 | 96 309,81 |
| 8. Odsetki | 2 339 867,78 | 2 518 907,07 | 1 663 835,85 | 2 082 599,82 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | - 2 065 414,67 | 3 621 361,27 | - 2 621 616,51 | 1 270 958,18 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | - 323 706,15 | - 1 000 328,13 | - 1 978 685,70 | - 4 272 108,80 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | - 323 706,15 | - 1 000 328,13 | - 323 706,15 | - 4 341 693,60 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 1 172 337,57 | 2 002 542,68 | | 2 002 542,68 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 848 631,42 | 1 002 214,55 | - 1 978 685,70 | - 4 272 108,80 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 79 802,44 | 139 784,40 | - 62 780,89 | 6 501,71 |

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie | 01.01 – 30.06.2014 | 01.01 - 30.06.2013 | II Q 2014 | II Q 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 | 34 607 190,46 | - | - |
| 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 | 34 607 190,46 | - | - |
| 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 | 1 914 522,62 | - | - |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 10 741 725,82 | 1 914 522,62 | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 10 741 725,82 | 1 914 522,62 | - | - |
| 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 - przeksięgowanie na kapitał zapasowy | - | - | - | - |
| - podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda | - | - | - | - |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 10 741 725,82 | 1 914 522,62 | - | - |
| 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 | 10 741 725,82 | 1 914 522,62 | - | - |
| 8. Wynik netto | 1 045 242,74 | 2 300 162,51 | 1 096 692,26 | 1 191 179,06 |
| a) zysk netto | 1 045 242,74 | 2 300 162,51 | 1 096 692,26 | 1 191 179,06 |
| b) strata netto | - | - | - | - |
| c) odpisy z zysku | - | - | - | - |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 49 665 311,80 | 42 083 095,43 | 1 096 692,26 | 1 191 179,06 |
| 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 30.06.2014 | Stan na dzień 30.06.2013 | Zmiana stanu aktywów Q2 2014 | Zmiana stanu aktywów Q2 2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Aktywa trwałe | 7 690 875,72 | 11 322 005,06 | - 6 867 516,57 | 4 934 707,42 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 32 912,86 | 44 153,51 | - 5 909,56 | - 112 108,98 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | | | - | - |
| 2. Wartość firmy | | | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 32 912,86 | 44 153,51 | - 5 909,56 | - 5 342,18 |
| 4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | | | - | - 106 766,80 |
| 5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 991 671,93 | 1 443 348,90 | - 88 539,82 | - 113 336,66 |
| 1. Środki trwałe | 981 012,67 | 1 432 689,64 | - 88 539,82 | - 113 336,66 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 119 647,71 | 119 647,71 | - | - |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 55 279,78 | 70 876,71 | - 3 899,19 | - 3 899,19 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 363 652,70 | 477 461,41 | - 28 620,28 | - 41 567,45 |
| d) środki transportu | 399 341,41 | 689 959,18 | - 48 900,93 | - 59 492,31 |
| e) inne środki trwałe | 43 091,07 | 74 744,63 | - 7 119,42 | - 8 377,71 |
| 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 | 6 299 766,75 | 9 536 163,04 | - 6 749 306,75 | 5 361 206,05 |
| 1. Nieruchomości | | | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | | | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 6 299 766,75 | 9 536 163,04 | - 6 749 306,75 | 5 361 206,05 |
| 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 | 2 445 090,47 | 5 372 684,15 | - 6 749 306,75 | 5 361 206,05 |
| - udziały lub akcje | 11 478,10 | 11 478,10 | - | - |
| - inne papiery wartościowe | | | - 9 182 919,12 | - |
| - udzielone pożyczki | | | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 2 433 612,37 | 5 361 206,05 | 2 433 612,37 | 5 361 206,05 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - | - | - |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 279 444,18 | 211 259,61 | - 23 760,44 | - 201 052,99 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 279 444,18 | 211 259,61 | - 23 760,44 | - 201 052,99 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | | - | - |
| B. Aktywa obrotowe | 93 668 023,05 | 79 023 295,77 | 7 924 269,38 | - 285 479,07 |
| I. Zapasy | | | | |
| 1. Materiały | | | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | | | - | - |
| 3. Produkty gotowe | | | - | - |
| 4. Towary | | | - | - |
| 5. Zaliczki na dostawy | | | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 026 585,70 | 7 044 534,41 | 108 577,60 | 4 197 008,45 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 14 271,59 | 119 515,17 | 5 302,75 | 110 851,79 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 14 271,59 | 119 515,17 | 5 302,75 | 110 851,79 |
| - do 12 miesięcy | 14 271,59 | 119 515,17 | 5 302,75 | 110 851,79 |
| - powyżej 12 miesięcy | | | - | - |
| b) inne | - | - | - | - |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 1 012 314,11 | 6 925 019,24 | 103 274,85 | 4 086 156,66 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 928 136,82 | 6 550 119,83 | 191 751,32 | 3 852 408,07 |
| - do 12 miesięcy | 928 136,82 | 6 550 119,83 | 191 751,32 | 3 852 408,07 |
| - powyżej 12 miesięcy | | | - | - |

| | | | | |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdr. oraz innych | | 2 771,19 | - 99 463,00 | - 57 761,80 |
| c) inne | 84 177,29 | 372 128,22 | 10 986,53 | 291 510,39 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | | | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 91 938 508,47 | 69 986 843,69 | 7 825 426,82 | - 4 830 994,67 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 10 305 881,76 | 5 188 803,76 | 1 890 547,62 | - 4 398 262,15 |
| a) w jednostkach powiązanych | 9 557 252,63 | 4 132 307,81 | 3 630 000,00 | 3 132 307,81 |
| - udziały lub akcje | | | - | - |
| - inne papiery wartościowe | | | - | - |
| - udzielone pożyczki | 9 557 252,63 | 4 132 307,81 | 3 630 000,00 | 3 132 307,81 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 136 894,66 | 127 204,66 | - | - 3 522 063,05 |
| - udziały lub akcje | | | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - 3 501 483,05 |
| - udzielone pożyczki | 136 894,66 | 127 204,66 | - | - 20 580,00 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 611 734,47 | 929 291,29 | - 1 739 452,38 | - 4 008 506,91 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 611 734,47 | 929 291,29 | - 1 739 452,38 | - 4 008 506,91 |
| - inne środki pieniężne | | | - | - |
| - inne aktywa pieniężne | | | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 81 632 626,71 | 64 798 039,93 | 5 934 879,20 | - 432 732,52 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 702 928,88 | 1 991 917,67 | - 9 735,04 | 348 507,15 |
| | | 90 345 | | |
| Aktywa razem | 101 358 898,77 | 300,83 | 1 056 752,81 | 4 649 228,35 |

| PASYWA | Stan na dzień 30.06.2014 | Stan na dzień 30.06.2013 | Zmiana stanu aktywów Q2 2014 | Zmiana stanu aktywów Q2 2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | 47 437 256,75 | 41 226 554,61 | 589 506,56 | 973 306,50 |
| 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 | 28 237 817,79 | 7 323 381,59 | - |
| 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 | 2 102 094,99 | 8 004 921,36 | - 7 323 381,59 | - |
| VIII. Zysk (strata) netto | 609 916,17 | 1 722 595,62 | 589 506,56 | 973 306,50 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk. ujemna) | | | - | - |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 53 921 642,02 | 49 118 746,22 | 467 246,25 | 3 675 921,85 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 3 644 603,53 | 2 398 535,43 | - 4 661,32 | - 110 901,88 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 964 335,35 | 2 226 788,21 | - 4 661,32 | - 110 901,88 |
| 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 | 27 228 385,67 | 28 252 031,99 | - 9 764 693,80 | 17 607 971,52 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 27 228 385,67 | 28 252 031,99 | - 9 764 693,80 | 17 607 971,52 |
| a) kredyty i pożyczki | 1 615 384,68 | 3 500 000,00 | - 269 230,76 | 3 500 000,00 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 25 600 000,00 | 24 500 000,00 | - 9 400 000,00 | 14 107 971,52 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 13 000,99 | 252 031,99 | - 95 463,04 | - |
| d) inne | | | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 23 048 652,82 | 18 468 178,80 | 10 236 601,37 | - 13 821 147,79 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 314,28 | 2 288,13 | - 249,24 | 2 166,05 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 314,28 | 2 288,13 | - 249,24 | 2 166,05 |
| - do 12 miesięcy | 314,28 | 2 288,13 | - 249,24 | 2 166,05 |
| - powyżej 12 miesięcy | | | - | - |
| b) inne | | | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 22 946 967,40 | 18 339 904,24 | 10 242 863,65 | - 13 812 460,66 |
| a) kredyty i pożyczki | 1 076 923,04 | 2 421 019,99 | - | 2 421 019,99 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 18 799 989,49 | 12 383 916,91 | 8 576 072,13 | - 17 166 145,11 |

| | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| c) inne zobowiązania finansowe | 254 336,92 | 369 342,99 | 14 807,94 | - 87 452,42 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 1 902 824,93 | 2 342 602,90 | 1 608 098,89 | 1 555 062,56 |
| - do 12 miesięcy | 1 902 824,93 | 2 342 602,90 | 1 608 098,89 | 1 555 062,56 |
| - powyżej 12 miesięcy | | | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | | | - | - |
| f) zobowiązania wekslowe | | | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 529 430,06 | 404 975,10 | 95 827,34 | - 506 667,65 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 364 746,75 | 400 629,99 | - 52 969,93 | - 30 778,69 |
| i) inne | 18 716,21 | 17 416,36 | 1 027,28 | 2 500,66 |
| 3. Fundusze specjalne | 101 371,14 | 125 986,43 | - 6 013,04 | - 10 853,18 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | | | - | - |
| 1. Ujemna wartość firmy | | | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | | - | - |
| - długoterminowe | | | - | - |
| - krótkoterminowe | | | - | - |
| Pasywa razem | 101 358 898,77 | 90 345 300,83 | 1 056 752,81 | 4 649 228,35 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01. – 30.06.2014 | 01.01. - 30.06.2013 | II Q 2014 | II Q 2013 |
|---|------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym | 10 139 329,04 | 18 153 711,40 | 5 444 770,33 | 10 905 628,07 |
| - od jednostek powiązanych | 127 433,88 | 99 823,54 | 66 635,76 | 49 571,03 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 10 114 779,59 | 18 127 781,83 | 5 427 513,13 | 10 903 484,58 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 24 549,45 | 25 929,57 | 17 257,20 | 2 143,49 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | | - | - |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | | - | - |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 7 403 101,22 | 13 891 047,71 | 3 836 097,03 | 8 728 805,78 |
| I. Amortyzacja | 257 952,09 | 243 877,46 | 137 823,06 | 116 835,78 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 255 228,29 | 305 738,55 | 126 829,93 | 144 356,95 |
| III. Usługi obce | 1 286 770,87 | 1 952 425,20 | 665 231,05 | 993 060,58 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym | 296 798,60 | 390 312,12 | 148 596,13 | 212 778,10 |
| - podatek akcyzowy | | | - | - |
| V. Wynagrodzenia | 3 136 545,42 | 3 268 050,63 | 1 649 629,01 | 1 542 023,29 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 559 170,75 | 586 936,46 | 286 077,34 | 270 039,24 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 1 610 635,20 | 7 143 707,29 | 821 910,51 | 5 449 711,84 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | | - | - |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 2 736 227,82 | 4 262 663,69 | 1 608 673,30 | 2 176 822,29 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 61 852,13 | 169 728,06 | 30 656,46 | 116 326,42 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 497,58 | 31 340,00 | - 725,43 | 31 100,00 |
| II. Dotacje | | | - | - |
| III. Inne przychody operacyjne | 61 354,55 | 138 388,06 | 31 381,89 | 85 226,42 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 96 713,16 | 135 911,28 | 60 230,27 | 81 570,67 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | | - | - |
| III. Inne koszty operacyjne | 96 713,16 | 135 911,28 | 60 230,27 | 81 570,67 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 2 701 366,79 | 4 296 480,47 | 1 579 099,49 | 2 211 578,04 |
| G. Przychody finansowe | 402 979,18 | 119 698,39 | 334 126,31 | 54 028,78 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym | | | - | - |
| - od jednostek powiązanych | | | - | - |
| II. Odsetki, w tym | 90 692,68 | 119 631,39 | 87 869,08 | 53 978,78 |
| - od jednostek powiązanych | 61 021,59 | 91 293,29 | 61 021,59 | 43 319,67 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 311 035,60 | | 245 396,33 | - |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | | | - | - |
| V. Inne | 1 250,90 | 67,00 | 860,90 | 50,00 |
| H. Koszty finansowe | 2 339 926,23 | 2 266 185,08 | 1 211 258,12 | 1 059 019,21 |
| I. Odsetki, w tym | 1 812 168,29 | 1 986 122,02 | 957 621,64 | 914 054,90 |
| - dla jednostek powiązanych | | | - | - |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | | | - | - |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | | | - | - |

| | | | | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| IV. Inne | 527 757,94 | 280 063,06 | 253 636,48 | 144 964,31 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 764 419,74 | 2 149 993,78 | 701 967,68 | 1 206 587,61 |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.) | - | - | - | - |
| I. Zyski nadzwyczajne | | | - | - |
| II. Straty nadzwyczajne | | | - | - |
| K. Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 764 419,74 | 2 149 993,78 | 701 967,68 | 1 206 587,61 |
| L. Podatek dochodowy | 154 503,57 | 427 398,16 | 112 461,12 | 233 281,11 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | - | - |
| O. Zysk (strata) netto (K-L-M) | 609 916,17 | 1 722 595,62 | 589 506,56 | 973 306,50 |

3. Cash flow EGB Investments S.A.

| Wyszczególnienie | 01.01 – 30.06.2014 | 01.01 - 30.06.2013 | II Q 2014 | II Q 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 609 916,17 | 1 722 595,62 | 589 506,56 | 973 306,50 |
| II. Korekty razem | - 3 574 704,91 | - 1 526 411,09 | - 3 190 601,58 | - 1 905 724,45 |
| 1. Amortyzacja | 257 952,09 | 243 877,46 | 137 823,06 | 116 835,78 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 938 197,95 | 2 146 486,69 | 1 086 474,90 | 1 004 990,43 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - 497,58 | - 31 340,00 | 65 141,69 | - 31 100,00 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | - 8 612,88 | 290 357,07 | - 4 661,32 | 6 186,95 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | | | - | - |
| 7. Zmiana stanu należności | 59 419,64 | - 5 968 604,95 | - 108 577,60 | - 4 197 008,45 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 169 670,72 | 1 034 672,95 | 1 645 721,30 | 1 011 429,75 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 27 318,55 | - 164 128,83 | 9 735,04 | - 348 507,15 |
| 10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności) | - 5 678 811,96 | 922 268,52 | - 6 022 258,65 | 531 448,24 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | - 2 964 788,74 | 196 184,53 | - 2 601 095,02 | - 932 417,95 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 13 668 235,33 | 8 947 453,93 | 8 632 512,24 | 3 806 703,08 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 523,82 | 31 340,00 | 1 300,81 | 31 100,00 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne | | | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 13 665 711,51 | 8 916 113,93 | 8 631 211,43 | 3 775 603,08 |
| a) w jednostkach powiązanych | 3 059 276,39 | 8 864 855,83 | 1 544 021,59 | 3 743 563,97 |
| b) w pozostałych jednostkach | 10 606 435,12 | 51 258,10 | 7 087 189,84 | 32 039,11 |
| - zbycie aktywów finansowych | | | - 3 516 421,68 | - |
| - dywidendy i udziały w zyskach | | | - | - |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | | - | - |
| - odsetki | 29 671,09 | 28 338,10 | 26 847,49 | 10 659,11 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | | 22 920,00 | - | 21 380,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | | | - | - |
| II. Wydatki | 10 449 851,26 | 11 362 960,58 | 5 158 399,92 | 8 674 404,73 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 66 851,26 | 5 870,09 | 45 399,92 | 4 698,92 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 10 383 000,00 | 11 356 290,49 | 5 113 000,00 | 8 669 705,81 |
| a) w jednostkach powiązanych | 10 383 000,00 | 9 096 567,49 | 5 113 000,00 | 6 809 982,81 |
| b) w pozostałych jednostkach | - | 2 259 723,00 | - | 1 859 723,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | | 2 259 723,00 | - | 1 859 723,00 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | | | - | - |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | | 800,00 | - | - |
| III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II) | 3 218 384,07 | - 2 415 506,65 | 3 474 112,32 | - 4 867 701,65 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 11 400 000,00 | 21 921 019,99 | 6 300 000,00 | 21 921 019,99 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | | 5 921 019,99 | - | 5 921 019,99 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 11 400 000,00 | 16 000 000,00 | 6 300 000,00 | 16 000 000,00 |
| 4. Inne wpływy finansowe | | | - | - |
| II. Wydatki | 11 747 714,24 | 20 704 658,72 | 8 912 469,68 | 20 129 407,30 |

| | | | | | |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | | | | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | | | - | - |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku | | | | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 2 489 390,73 | | 269 230,76 | | - |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 7 000 000,00 | 18 000 000,00 | 7 000 000,00 | | 18 000 000,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | | | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 166 156,16 | 185 751,65 | 88 549,90 | | 96 309,81 |
| 8. Odsetki | 2 092 167,35 | 2 518 907,07 | 1 554 689,02 | | 2 033 097,49 |
| 9. Inne wydatki finansowe | | | | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | - 347 714,24 | 1 216 361,27 | - 2 612 469,68 | | 1 791 612,69 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | - 94 118,91 | - 1 002 960,85 | - 1 739 452,38 | | - 4 008 506,91 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | - 1 002 960,85 | - 1 645 333,47 | | - 4 008 506,91 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | - | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 705 853,38 | 1 932 252,14 | | | 1 932 252,14 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 611 734,47 | 929 291,29 | - 1 739 452,38 | | - 4 008 506,91 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 79 802,44 | 139 784,40 | - 62 780,89 | | 6 501,71 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01 – 30.06.2014 | 01.01 - 30.06.2013 | II Q 2014 | II Q 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 46 827 340,58 | 39 503 958,99 | - | - |
| - 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 | 41 464 025,75 | 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 | 41 464 025,75 | 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 | 2 102 094,99 | 2 102 094,99 | - | - |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 2 102 094,99 | 2 102 094,99 | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | | | | |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 2 102 094,99 | 2 102 094,99 | - | - |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych | | 5 902 836,37 | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | 5 902 836,37 | - | - |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | | 5 902 836,37 | - | - |
| 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 | 2 102 094,99 | 8 004 931,36 | - | - |
| 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 | 2 102 094,99 | 8 004 931,36 | - | - |
| 8. Wynik netto | 609 916,17 | 1 722 595,62 | 589 506,56 | 973 306,50 |
| a) zysk netto | 609 916,17 | 1 722 595,62 | 589 506,56 | 973 306,50 |
| b) strata netto | | | | |
| c) odpisy z zysku | | | | |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 47 437 256,75 | 41 226 554,61 | 589 506,56 | 973 306,50 |
| III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | | | | |

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 II kwartale 2014 r., w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, determinowane były (w nawiasach podane zostały odpowiednie pozycje RZiS):

- zmniejszeniem przychodów netto ze sprzedaży, będącym pochodną istotnej zmiany w strukturze obsługiwanych wierzytelności własnych w spółce dominującej (zwiększenie nacisku na windykację wierzytelności korporacyjnych i zabezpieczonych hipotecznie) oraz istotnym zwiększeniem przychodów w spółce zależnej, wynikającym z rosnącej liczby transakcji wykupu wierzytelności (przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi),
- spadkiem kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, będącym pochodną znacznego spadku tych kosztów w spółce dominującej oraz ich wzrostem w spółce zależnej (koszty działalności operacyjnej),
- 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).

Stabilizacja zysków brutto i netto Grupy Kapitałowej w drugim kwartale 2014 roku (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), przy jednoczesnym zmniejszonym przychodzie ze sprzedaży netto oraz spadku kosztów rodzajowych na poziomie Grupy Kapitałowej, 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 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 II kwartale br. EGB Investments S.A. kontynuowała współpracę z funduszami sekurytyzacyjnymi, obsługując je zlecenie. Spółka dominująca dążyła również do zwiększenia zasobów wierzytelności o charakterze korporacyjnym, potwierdzając swoją dominującą rolę w tym sektorze rynku, co powinno znacząco wpłynąć na generowanie przychodów z tej części działalności w kolejnych okresach. Spółki z Grupy Kapitałowej utrzymują permanentną 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 II 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 II kwartale 2014 r.

| | nabyte w Q II 2014 r. | obsługiwane w ramach zlecenia w Q I 2014 r. | sekurytyzowane w Q I 2014 r. |
|------------------------|--------------------------|--|---------------------------------|
| EGB Investments S.A. | 100.343.567 zł | 94.909.031 zł | - |
| EGB Finanse sp. z o.o. | 19.940.179 zł | 222.893 zł | - |
| RAZEM | 120.283.746 zł | 95.131.924 zł | - |

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

| Branża | nabyte w II Q 2014 | obsługiwane w ramach zlecenia w II Q 2014 r. | sekurytyzowane w II Q 2014 |
|-----------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------|
| finansowa (w tym ubezpieczeniowa) | 98.536.129 zł | 86.693.740 zł | - |
| teleinformatyczna | 1.045.271 zł | 4.528.732 zł | - |
| usług publicznych | - | 1.087.069 zł | - |
| pozostałe | 762.167 zł | 2.599.490 zł | - |
| Razem | 100.343.568 zł | 94.909.031 zł | - |

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

| Branża | nabyte w II Q 2013 | obsługiwane w ramach zlecenia w II Q 2013 r. | sekurytyzowane* w II Q 2013 |
|-----------------------------------|-----------------------|---|--------------------------------|
| finansowa (w tym ubezpieczeniowa) | 27.824.939 zł | 48.839.219 zł | 9.033.468 zł |
| teleinformatyczna | 1.269.906 zł | 16.355.204 zł | 1.373.575 zł |
| usług publicznych | - | 74.137.890 zł | - |
| pozostałe | 231.273 zł | 1.220.429 zł | - |
| Razem | 29.326.118 zł | 140.552.742 zł | 10.407.043 zł |

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

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 zleconych do obsługi przez Klientów, w których powództwo zostało wytoczone w roku 2014, do 30 czerwca 2014 r.:

- skierowanych zostało do sądu 511 spraw o wartości 742.999 zł,
- uzyskano 242 nakazy zapłaty o wartości 363.515 zł,
- 90 nakazom zapłaty o łącznej wartości 91.773 nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 60 sprawy o łącznej wartości 54.773 zł.

W sprawach, których powództwo zostało wytoczone w latach 2011 - 2013, do 30 czerwca 2014 roku:

- skierowano do sądu 60.074 sprawy o wartości 62.330.832 zł,
- Spółka uzyskała 56.686 nakazów o wartości 49.521.352 zł,
- 53.142 nakazom zapłaty o łącznej wartości 45.939.125 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 50.385 spraw o łącznej wartości 43.991.441 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 | ➤ zawarcie przez Spółkę umowy cesji z funduszem, na podstawie której nabyła ona wierzytelności o łącznej wartości 99.581.400 zł |
| | ➤ wykup i umorzenie 2.360 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 o wartości 848,06 zł każdy |
| | ➤ wykup i umorzenie 3.531 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 o wartości 849,38 zł każdy |
| | ➤ wykup i umorzenie 2.365 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 o wartości 843,18 zł każdy |

3. Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W II kwartale EGB Investments S.A. dokonała wykupu (wraz z należnymi odsetkami) obligacji serii L o wartości 2,1 mln zł. 27 czerwca br. Spółka nabyła w celu umorzenia 49 sztuk obligacji własnych wyemitowanych w 2013 r., w tym:

- 19 sztuk rocznych obligacji kuponowych serii N o łącznej wartości 1,9 mln zł, których pierwotny termin zapadalności oznaczony został na 5 września br.,
- 30 sztuk trzyletnich obligacji kuponowych serii P o łącznej wartości 3 mln zł, których pierwotny termin zapadalności oznaczony został na 26 września 2016 r.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu redukcji liczby i wartości wyemitowanych przez Spółkę obligacji konwertowalnych na obligacje funduszu sekurytyzacyjnego AGIO EGB Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, w którym Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.

Emisje obligacji zakończone w drugim kwartale:

| 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. |
| Ż | kuponowe | 29 | 2,9 mln zł | 16.05.2016 | bazowane na WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 5 pkt. proc. |

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

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

- 51 sztuk obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1,53 mln zł wraz z odsetkami,
- 1 sztuki obligacji imiennych serii K o łącznej wartości nominalnej 0,5 mln zł
- 32 sztuk obligacji imiennych serii L o łącznej wartości nominalnej 0,96 mln zł.

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

Emisje obligacji zakończone w drugim kwartale:

| SERIA | RODZAJ | LICZBA OBLIGACJI | ŁĄCZNA WARTOŚĆ | TERMIN WYKUPU | OPROCENTOWANIE |
|-------|----------------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|
| O | imiennie, niezabezpieczone | 53 | 1,59 mln zł | 07.10.2014 | 9% w skali roku |
| P | imiennie, niezabezpieczone | 50 | 1,5 mln zł | 10.11.2014 | 9% w skali roku |
| R | imiennie, niezabezpieczone | 42 | 1, 26 mln zł | 09.01.2015 | 9% w skali roku |

Emisje obligacji rozpoczęte w drugim kwartale (zamknięcie emisji nastąpiło w lipcu br.):

| SERIA | RODZAJ | LICZBA OBLIGACJI | ŁĄCZNA WARTOŚĆ | TERMIN WYKUPU | OPROCENTOWANIE |
|-------|----------------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|
| R | imiennie, niezabezpieczone | 42 | 1, 26 mln zł | 09.01.2015 | 9% w skali roku |

VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Działając w imieniu EGB Investments S.A. jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za II 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, 6 sierpnia 2014 r.


Krzysztof Matela
 Prezes Zarządu
 EGB Investments S.A.


Jolanta Małgorzata Niewiarowska
 Wiceprezes Zarządu
 EGB Investments S.A.