

**RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
EGB INVESTMENTS**

**4Q
2014**



EGB
INVESTMENTS SA

SPIS TREŚCI


| | |
|---|-----------|
| <u>I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)</u> | <u>4</u> |
| 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład | 4 |
| 2. Składy osobowe organów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 4 |
| 3. Struktura akcjonariatu EGB Investments S.A., ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu* | 5 |
| 4. Liczba osób zatrudnionych przez EGB Investments S.A. | 5 |
| <u>II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u> | <u>5</u> |
| 1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej | 5 |
| 2. Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments | 6 |
| 3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments | 8 |
| 4. Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments | 9 |
| 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej | 10 |
| <u>III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.</u> | <u>12</u> |
| 1. Bilans EGB Investments S.A. | 12 |
| 2. Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A. | 14 |
| 3. Cash flow EGB Investments S.A. | 15 |
| 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments S.A. | 16 |
| 5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu | 17 |
| <u>IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u> | <u>17</u> |
| <u>V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ</u> | <u>18</u> |
| <u>VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W IV KWARTALE 2014 R.</u> | <u>18</u> |
| 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. | 19 |
| <u>VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</u> | <u>20</u> |

Zamykamy IV kwartał bieżącego roku w pełni usatysfakcjonowani wypracowanym poziomem wyników finansowych, jednocześnie z zadowoleniem spoglądając na cały rok 2014, niezwykle istotny z punktu widzenia Grupy Kapitałowej EGB Investments. Aktywne działania wszystkich spółek Grupy Kapitałowej w zakresie podstawowych linii produktowych pozwoliły zrealizować znaczące wzrosty w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, m.in. na poziomie przychodów netto ze sprzedaży (o 92%) i przychodów ogółem (o 19%), wskaźnika rentowności (wzrost z 9,1% do 32,9%) oraz wskaźników EBIT i EBITDA, które dodatkowo potwierdzają utrzymanie wysokiej sprawności operacyjnej. Zysk netto w IV kwartale 2014 roku ukształtował się natomiast na stabilnym poziomie 4,7 mln zł.

Zmiany korporacyjne i organizacyjne, które nastąpiły w przeciągu ostatnich kilku miesięcy, owocują. Wsparcie ze strony nowego Inwestora tj. funduszu private equity 21 Concordia, otworzyło przed nami nowe perspektywy dotyczące m.in. dostępu do źródeł finansowania transakcji kupna wierzytelności. Dzięki temu, a także dzięki zaufaniu Obligatariuszy przejawiającemu się w obejmowaniu kolejnych serii obligacji emitowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej i silnym Partnerom finansowym, jesteśmy przygotowani do inwestycji w atrakcyjne portfele, które zapewnią materiał do pracy na kolejne kwartały.

Istotnym efektem zmian organizacyjnych, w tym realizowanych od kilku kwartałów działań mających na celu optymalizację procesów biznesowych, jest z jednej strony – utrzymanie wysokiej dyscypliny dotyczącej kosztów działalności podstawowej, a z drugiej – wysoka sprawność w zakresie realizacji specjalistycznych procesów dochodzenia należności. Spółka dominująca z sukcesem buduje know-how i rozwija doświadczenie w obsłudze portfeli korporacyjnych i zabezpieczonych hipotecznie, a także konsekwentnie ugruntowuje swoją rolę jako serwiserwa wierzytelności sekurytyzowanych. Spółka zależna (EGB Finanse sp. z o.o.) z kwartału na kwartał umacnia swoją pozycję w segmencie finansowania bieżącej działalności mikroprzedsiębiorców, czego dowodem jest znaczący wzrost wolumenu i wartości nabytych wierzytelności niewymagalnych. Wysoka sprawność w zakresie realizacji procesów windykacyjnych, pozwala nam na osiąganie wysokich zwrotów z inwestycji w nabywane portfele, co przekłada się na osiągnięte wzrosty w obszarze przychodów ze sprzedaży.

Zachęcamy do lektury raportu.


Krzysztof Matela
Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.

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

a) na 31 grudnia 2014 roku:

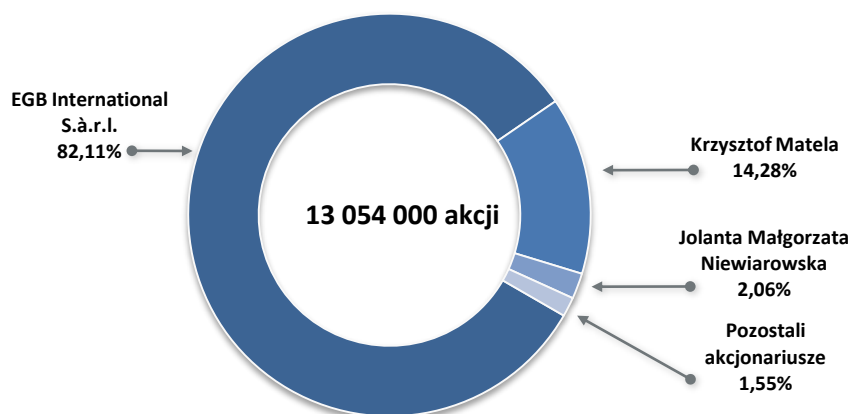
| | EGB Investments S.A. | EGB Finanse sp. z o.o. | EGB Nieruchomości sp. z o.o. |
|-----------------------|--|--|--|
| Zarząd | ➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu | ➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu | ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Prezes Zarządu ➤ Krzysztof Matela – Wiceprezes Zarządu |
| Rada Nadzorcza | ➤ Dariusz Górka – Przewodniczący ➤ Zbigniew Misztal – Wiceprzewodniczący ➤ Monika Kurowska – 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 |

b) na 4 lutego 2015 roku:

| | 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 | ➔ 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 grudnia 2014 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 grudnia 2014 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 104,9 osób.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

| Wskaźnik | 01.01 - 31.12.2014 r. | 01.01. - 31.12.2013 r. |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Rentowność sprzedaży | 29,55% | 15,43% |
| ROE | 22,92% | 19,99% |
| ROA | 9,96% | 8,92% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 57,14% | 55,67% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 133,57% | 125,70% |
| EBIT | 20 253 580,98 | 8 035 388,71 |
| EBITDA | 20 902 954,54 | 8 608 498,99 |

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 IV kwartale 2014 r. osiągnęły wyższą wartość w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, z uwagi na wyższe przychody ze sprzedaży w spółce dominującej EGB Investments S.A. oraz w spółce zależnej EGB Finanse sp. z o.o. Wzrost ten spowodowany był m.in. dużą liczbą umów zawartych w IV kwartale 2014 r. (przede wszystkim przez spółkę zależną) i potwierdza dynamiczny rozwój obydwu spółek. Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły wyższe wartości w IV kwartale 2014 r. wobec IV kwartału 2013 r., co potwierdza wysoką efektywność operacyjną Grupy Kapitałowej.

2. Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

| AKTYWA | Stan na dzień 31.12.2014 | Stan na dzień 31.12.2013 | Zmiana stanu aktywów Q4 2014 | Zmiana stanu aktywów Q4 2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Aktywa trwałe | 16 154 714,38 | 15 271 480,97 | 4 929 408,21 | 1 901 787,15 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 259 650,64 | 314 467,17 | - 30 812,64 | 48 481,97 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 259 650,64 | 314 467,17 | - 30 812,64 | 48 481,97 |
| 4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | - | - | - | - |
| 5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 997 925,30 | 1 172 958,74 | 8 152,42 | - 158 177,70 |
| 1. Środki trwałe | 987 266,04 | 1 162 299,48 | 8 152,42 | - 158 177,70 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 119 647,71 | 119 647,71 | - | - |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 47 718,62 | 63 078,16 | - 3 661,93 | - 3 899,36 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 339 085,22 | 420 332,36 | - 38 478,39 | - 16 685,80 |
| d) środki transportu | 408 007,97 | 501 192,67 | 57 567,49 | - 129 274,20 |
| e) inne środki trwałe | 72 806,52 | 58 048,58 | - 7 274,75 | - 8 318,34 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 10 659,26 | 10 659,26 | - | - |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - | - | - |
| III. Należności długoterminowe | 87 080,00 | 87 080,00 | - | - |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek | 87 080,00 | 87 080,00 | - | - |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 14 490 362,33 | 13 409 374,22 | 4 930 944,10 | 1 977 625,78 |
| 1. Nieruchomości | - | - | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 14 490 362,33 | 13 409 374,22 | 4 930 944,10 | 1 977 625,78 |
| a) w jednostkach powiązanych | 592 903,72 | 698 555,32 | - 105 609,64 | - 146 279,77 |
| - udziały lub akcje | - | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 592 903,72 | 698 555,32 | - 105 609,64 | - 146 279,77 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 13 897 458,61 | 12 710 818,90 | 5 036 553,74 | 2 123 905,55 |

| | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| - udziały lub akcje | 11 478,10 | 11 478,10 | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 13 885 980,51 | 12 699 340,80 | 5 036 553,74 | 2 123 905,55 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - | - | - |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 319 696,11 | 287 600,84 | 21 124,33 | 33 857,10 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 319 696,11 | 287 600,84 | 21 124,33 | 33 857,10 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - |
| B. Aktywa obrotowe | 126 910 288,75 | 94 523 322,53 | 11 586 186,74 | 8 921 022,34 |
| I. Zapasy | - | - | - | - |
| 1. Materiały | - | - | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - | - |
| 4. Towary | - | - | - | - |
| 5. Zaliczki na dostawy | - | - | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 4 199 250,31 | 1 110 020,96 | 2 988 778,26 | - 2 010 544,63 |
| 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 | 4 199 250,31 | 1 110 020,96 | 2 988 778,26 | - 2 010 544,63 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 4 166 075,61 | 943 937,68 | 3 085 887,56 | - 2 070 755,46 |
| - do 12 miesięcy | 4 166 075,61 | 943 937,68 | 3 085 887,56 | - 2 070 755,46 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych | - | 99 952,00 | - | 76 342,00 |
| c) inne | 33 174,70 | 66 131,28 | - 97 109,30 | - 16 131,17 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | - | - | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 122 172 724,40 | 92 678 390,77 | 8 737 480,73 | 12 114 092,60 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 15 419 855,91 | 1 772 029,54 | 4 514 631,11 | - 2 710 255,98 |
| a) w jednostkach powiązanych | 122 743,36 | 179 524,35 | - 56 822,95 | 173 272,93 |
| - udziały lub akcje | - | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 122 743,36 | 179 524,35 | - 56 822,95 | 173 272,93 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 5 716 350,70 | 420 167,62 | 3 362 521,07 | - 111 689,88 |
| - udziały lub akcje | - | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 5 716 350,70 | 420 167,62 | 3 362 521,07 | - 111 689,88 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 9 580 761,85 | 1 172 337,57 | 1 208 932,99 | - 2 771 839,03 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 9 193 477,04 | 858 337,57 | 821 648,18 | - 1 644 839,03 |
| - inne środki pieniężne | 387 284,81 | 314 000,00 | 387 284,81 | - 1 127 000,00 |
| - inne aktywa pieniężne | - | - | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 106 752 868,49 | 90 906 361,23 | 4 222 849,62 | 14 824 348,58 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 538 314,04 | 734 910,80 | - 140 072,25 | - 1 182 525,63 |
| Aktywa razem | 143 065 003,13 | 109 794 803,50 | 16 515 594,95 | 10 822 809,49 |

| PASYWA | Stan na dzień 31.12.2014 | Stan na dzień 31.12.2013 | Zmiana stanu aktywów Q4 2014 | Zmiana stanu aktywów Q4 2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | 61 207 038,67 | 48 620 069,06 | 4 777 843,71 | 5 304 150,65 |
| 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 | - | 476 479,24 |
| 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 | 1 904 589,68 | 26 730,48 | - 476 479,24 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 12 586 969,60 | 8 837 136,14 | 4 751 113,22 | 5 304 150,65 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk. ujemna) | - | - | - | - |
| B. Kapitał mniejszości | 104 874,39 | 56 882,14 | 18 912,48 | 17 248,37 |

| | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 81 753 090,07 | 61 117 852,30 | 11 718 838,76 | 5 501 410,47 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 3 354 295,33 | 3 805 655,58 | 64 646,96 | 1 703 210,51 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 110 218,95 | 3 119 153,24 | 7 072,92 | 1 194 611,99 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 202 076,38 | 144 502,34 | 57 574,04 | 8 598,52 |
| - długoterminowa | 34 051,86 | 26 858,77 | 7 193,09 | 214,29 |
| - krótkoterminowa | 168 024,52 | 117 643,57 | 50 380,95 | 8 384,23 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 42 000,00 | 542 000,00 | - | 500 000,00 |
| - długoterminowe | - | - | - | - |
| - krótkoterminowe | 42 000,00 | 542 000,00 | - | 500 000,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 42 623 930,89 | 34 994 735,42 | 7 061 477,09 | 822 066,88 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 42 623 930,89 | 34 994 735,42 | 7 061 477,09 | 822 066,88 |
| a) kredyty i pożyczki | 1 768 960,25 | 2 153 846,20 | - 493 493,55 | - 1 346 153,80 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 40 800 000,00 | 32 711 534,01 | 7 500 000,00 | 2 511 534,01 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 54 970,64 | 129 355,21 | 54 970,64 | - 343 313,33 |
| d) inne | - | - | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 35 774 863,85 | 22 317 461,30 | 4 592 714,71 | 2 978 084,92 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | - | - | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| b) inne | - | - | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 35 690 570,78 | 22 203 281,78 | 4 604 284,64 | 2 987 791,19 |
| a) kredyty i pożyczki | 2 076 523,04 | 3 027 852,25 | - 800,12 | 3 027 852,25 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 31 017 478,67 | 13 937 915,38 | 5 365 747,62 | - 2 888 169,74 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 163 017,65 | 288 087,48 | - 31 879,18 | 222 525,31 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 664 491,19 | 4 163 047,22 | - 96 868,39 | 3 053 945,82 |
| - do 12 miesięcy | 664 491,19 | 4 163 047,22 | - 96 868,39 | 3 053 945,82 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | - | - | - | - |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 360 030,11 | 399 549,21 | - 635 634,41 | - 387 604,96 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 360 595,05 | 372 733,52 | - 23 872,62 | - 42 030,38 |
| i) inne | 48 435,07 | 14 096,72 | 27 591,74 | 1 272,89 |
| 3. Fundusze specjalne | 84 293,07 | 114 179,52 | - 11 569,93 | - 9 706,27 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - 1 951,84 |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - 1 951,84 |
| - długoterminowe | - | - | - | - 1 951,84 |
| - krótkoterminowe | - | - | - | - |
| Pasywa razem | 143 065 003,13 | 109 794 803,50 | 16 515 594,95 | 10 822 809,49 |

3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

| Wyszczególnienie | 01.01. – 31.12.2014 | 01.01. - 31.12.2013 | IV Q 2014 | IV Q 2013 |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym | 70 688 663,59 | 56 154 181,54 | 23 330 345,18 | 12 161 946,41 |
| - od jednostek powiązanych | 130 702,96 | 120 314,98 | 34 011,50 | 30 314,98 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 70 687 349,55 | 56 166 345,88 | 23 348 119,27 | 12 186 326,65 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 1 314,04 | - 12 164,34 | - 17 774,09 | - 24 380,24 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | - | - | - | - |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | - | - |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 49 801 132,22 | 47 491 532,03 | 15 652 670,75 | 11 058 628,78 |
| I. Amortyzacja | 649 373,56 | 573 110,28 | 168 880,64 | 157 863,99 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 509 812,87 | 581 686,16 | 123 709,30 | 137 600,43 |
| III. Usługi obce | 2 698 587,60 | 3 571 736,74 | 739 098,46 | 775 112,29 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym | 706 581,90 | 800 884,91 | 188 918,31 | 196 130,44 |
| - podatek akcyzowy | - | - | - | - |
| V. Wynagrodzenia | 7 099 985,74 | 6 505 328,31 | 1 515 468,78 | 1 493 405,26 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 178 113,92 | 1 148 414,51 | 281 940,28 | 266 237,18 |

| | | | | |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 36 958 676,63 | 34 310 371,12 | 12 634 654,98 | 8 032 279,19 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - | - | - |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 20 887 531,37 | 8 662 649,51 | 7 677 674,43 | 1 103 317,63 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 680 184,38 | 262 863,24 | 41 042,11 | 26 553,32 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 9 196,77 | - | 2 845,53 | - 31 340,00 |
| II. Dotacje | - | - | - | - |
| III. Inne przychody operacyjne | 670 987,61 | 262 863,24 | 38 196,58 | 57 893,32 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 1 314 134,77 | 890 124,04 | 161 248,84 | 674 580,45 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | 80 461,27 | - | 80 461,27 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 45 237,52 | 1 112,40 | 45 237,52 | 1 112,40 |
| III. Inne koszty operacyjne | 1 268 897,25 | 808 550,37 | 116 011,32 | 593 006,78 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 20 253 580,98 | 8 035 388,71 | 7 557 467,70 | 455 290,50 |
| G. Przychody finansowe | 1 639 954,26 | 8 273 329,75 | 97 503,49 | 7 547 699,92 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym | - | - | - | - |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| II. Odsetki, w tym | 875 055,79 | 399 139,03 | 317 396,73 | 107 454,70 |
| - od jednostek powiązanych | - | 66 529,19 | - 18 467,64 | 47 513,94 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 325 539,28 | 32 458,41 | - | - |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | - | 13 131,35 | - | 13 131,35 |
| V. Inne | 439 359,19 | 7 828 600,96 | - 219 893,24 | 7 427 113,87 |
| H. Koszty finansowe | 5 965 029,33 | 5 458 539,53 | 1 739 289,41 | 1 576 490,77 |
| I. Odsetki, w tym | 4 766 918,40 | 4 268 820,47 | 1 464 853,65 | 993 628,45 |
| - dla jednostek powiązanych | - 129 731,51 | - | - 129 731,51 | - |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | - | 181 465,05 | - | 181 465,05 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | - | 58 690,69 | - | 58 690,69 |
| IV. Inne | 1 198 110,93 | 949 563,32 | 274 435,76 | 342 706,58 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 15 928 505,91 | 10 850 178,93 | 5 915 681,78 | 6 426 499,65 |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.) | - | - | - | - |
| I. Zyski nadzwyczajne | - | - | - | - |
| II. Straty nadzwyczajne | - | - | - | - |
| K. Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 15 928 505,91 | 10 850 178,93 | 5 915 681,78 | 6 426 499,65 |
| L. Podatek dochodowy | 3 293 544,05 | 1 982 056,71 | 1 146 201,59 | 1 105 100,63 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - | - | - |
| N. Zyski(Straty) mniejszości | - 47 992,26 | - 30 986,08 | - 18 366,97 | - 17 248,37 |
| O. Zysk (strata) netto (K-L-M+N) | 12 586 969,60 | 8 837 136,14 | 4 751 113,22 | 5 304 150,65 |

4. Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

| Wyszczególnienie | 01.01 – 31.12.2014 | 01.01 - 31.12.2013 | IV Q 2014 | IVI Q 2013 |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 12 586 969,60 | 8 837 136,14 | 4 751 113,22 | 5 304 150,65 |
| II. Korekty razem | - 18 792 387,55 | - 2 177 602,14 | - 9 552 801,49 | - 879 284,69 |
| 1. Zyski (straty) mniejszości | 47 992,26 | 30 986,08 | 18 366,97 | 17 248,37 |
| 2. Amortyzacja | 649 373,56 | 573 110,28 | 168 880,64 | 157 863,99 |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 5 357 985,00 | 5 243 689,60 | 1 371 678,05 | 2 201 516,02 |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - 325 539,28 | - 5 903,28 | 6 351,24 | 25 436,72 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | - 451 360,25 | 1 659 741,00 | 64 646,96 | 1 709 666,08 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | - | - | - | - |
| 8. Zmiana stanu należności | - 3 089 531,51 | - 10 887,97 | - 2 995 326,90 | 2 005 630,11 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 5 298 907,79 | 6 404 508,69 | - 4 067 921,97 | 7 032 776,24 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 164 107,72 | 497 653,23 | 90 118,56 | 621 644,16 |
| 11. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności) | - 15 846 507,26 | - 16 570 499,77 | - 4 209 595,04 | - 14 651 066,38 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | - 6 205 417,95 | 6 659 534,00 | - 4 801 688,27 | 4 424 865,96 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - | - | - | - |
| I. Wpływy | 14 472 326,56 | 7 661 028,51 | - 409 660,40 | - 668 811,04 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 9 196,77 | 173 681,46 | 2 845,53 | 142 341,46 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |

| | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 14 463 129,79 | 7 487 347,05 | - 412 505,93 | - 811 152,50 |
| a) w jednostkach powiązanych | 208 632,22 | 3 585 463,62 | 208 632,22 | 3 370 126,66 |
| b) w pozostałych jednostkach | 14 254 497,57 | 3 901 883,43 | - 621 138,15 | - 4 181 279,16 |
| - zbycie aktywów finansowych | 12 176 150,91 | 3 116 747,67 | - | - 1 734 681,66 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | - | - | - | - |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 1 945 036,53 | 126 534,99 | - 700 000,00 | - 2 813 721,29 |
| - odsetki | 133 310,13 | 658 600,77 | 78 861,85 | 390 503,79 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | - | - | - | - 23 380,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 17 822 178,29 | 14 522 263,74 | 4 373 685,53 | 1 151 513,52 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 312 521,20 | 278 542,13 | 37 191,79 | 124 491,65 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 17 509 657,09 | 14 243 721,61 | 4 336 493,74 | 1 027 821,87 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 17 509 657,09 | 14 243 721,61 | 4 336 493,74 | 1 027 821,87 |
| - nabycie aktywów finansowych | 13 037 251,34 | 12 686 209,45 | 5 036 553,74 | 432 516,25 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 4 472 405,75 | 1 557 512,16 | - 700 060,00 | 595 305,62 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | - 800,00 |
| III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II) | - 3 349 851,73 | - 6 861 235,23 | - 4 783 345,93 | - 1 820 324,56 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 49 590 000,00 | 43 363 767,54 | 18 940 000,00 | 208 700,54 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 2 000 000,00 | 1 701 144,04 | 700 000,00 | - 1 798 855,96 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 47 590 000,00 | 41 662 623,50 | 18 240 000,00 | 2 007 623,50 |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - 67,00 |
| II. Wydatki | 31 626 306,04 | 43 992 271,42 | 8 146 032,81 | 5 585 080,97 |
| 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 | 3 343 405,10 | 1 182 149,16 | 1 219 130,76 | 1 182 149,16 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 22 781 190,63 | 36 695 000,00 | 5 141 190,63 | 2 300 000,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 327 654,33 | 404 439,82 | 83 520,72 | 135 543,90 |
| 8. Odsetki | 5 174 055,98 | 5 710 682,44 | 1 702 190,70 | 1 967 387,91 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 17 963 693,96 | - 628 503,88 | 10 793 967,19 | - 5 376 380,43 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 8 408 424,28 | - 830 205,11 | 1 208 932,99 | - 2 771 839,03 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 8 408 424,28 | | 1 208 932,99 | - 1 941 633,92 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 1 172 337,57 | 2 002 542,68 | | |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 9 580 761,85 | 1 172 337,57 | 1 208 932,99 | - 2 771 839,03 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 18 157,96 | 358 974,14 | - 3 828,38 | 194 899,77 |

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie | 01.01 – 31.12.2014 | 01.01 - 31.12.2013 | IV Q 2014 | IV Q 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 48 620 069,06 | 33 413 560,25 | | - 6 369 372,67 |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | 48 620 069,06 | 33 413 560,25 | | - 6 369 372,67 |
| 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 | 28 237 817,79 | - | - |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego | - | 6 379 305,61 | - | 476 479,24 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | 6 379 305,61 | - | 476 479,24 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - | - |
| - podziału zysku | - | 6 379 305,61 | - | 476 479,24 |
| 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 | - | 476 479,24 |
| 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 | 2 087 598,65 | 1 914 522,62 | - | - 6 369 372,67 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 2 087 598,65 | 1 914 522,62 | - | - 6 369 372,67 |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 2 087 598,65 | 1 914 522,62 | - | - 6 369 372,67 |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych | - | - | - | 5 902 826,37 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | - | - | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - 5 902 826,37 |
| - podział zysku z lat ubiegłych - przesięgowanie na kapitał zapasowy | - | - | - | - 5 902 826,37 |
| - podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda | - | - | - | - |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 087 598,65 | 1 914 522,62 | - | - 466 546,30 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | - | - | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - | - | - | - |
| 7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych | - | 9 932,94 | - 26 730,48 | 9 932,94 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | 9 932,94 | - 26 730,48 | 9 932,94 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | - | 9 932,94 | - 26 730,48 | 9 932,94 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| 7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - | 9 932,94 | - 26 730,48 | 9 932,94 |
| 7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 087 598,65 | 1 904 589,68 | 26 730,48 | - 476 479,24 |
| 8. Wynik netto | 12 586 969,60 | 8 837 136,14 | 4 751 113,22 | 5 304 150,65 |
| a) zysk netto | 12 586 969,60 | 8 837 136,14 | 4 751 113,22 | 5 304 150,65 |
| b) strata netto | - | - | - | - |
| c) odpisy z zysku | - | - | - | - |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 61 207 038,67 | 48 620 069,06 | 4 777 843,71 | 5 304 150,65 |
| III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | - | - | - | - |

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

| AKTYWA | Stan na dzień 31.12.2014 | Stan na dzień 31.12.2013 | Zmiana stanu aktywów Q4 2014 | Zmiana stanu aktywów Q4 2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Aktywa trwałe | 19 000 041,54 | 18 121 611,19 | 4 939 249,74 | 1 880 227,57 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 23 090,45 | 44 753,12 | - 4 492,66 | - 460,21 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 23 090,45 | 44 753,12 | - 4 492,66 | - 460,21 |
| 4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | - | - | - | - |
| 5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 985 949,34 | 1 172 958,74 | 3 704,85 | - 158 177,70 |
| 1. Środki trwałe | 975 290,08 | 1 162 299,48 | 3 704,85 | - 158 177,70 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 119 647,71 | 119 647,71 | - | - |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 47 718,62 | 63 078,16 | - 3 661,93 | - 3 899,36 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 327 109,26 | 420 332,36 | - 42 925,96 | - 16 685,80 |
| d) środki transportu | 408 007,97 | 501 192,67 | 57 567,49 | - 129 274,20 |
| e) inne środki trwałe | 72 806,52 | 58 048,58 | - 7 274,75 | - 8 318,34 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 10 659,26 | 10 659,26 | - | - |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - | - | - |
| III. Należności długoterminowe | 87 080,00 | 87 080,00 | - | - |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek | 87 080,00 | 87 080,00 | - | - |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 17 652 991,37 | 16 565 495,18 | 4 937 410,22 | 2 007 650,04 |
| 1. Nieruchomości | - | - | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 17 652 991,37 | 16 565 495,18 | 4 937 410,22 | 2 007 650,04 |
| a) w jednostkach powiązanych | 3 755 532,76 | 3 854 676,28 | - 99 143,52 | - 116 255,51 |
| - udziały lub akcje | 3 194 800,00 | 3 194 800,00 | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 560 732,76 | 659 876,28 | - 99 143,52 | - 116 255,51 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 13 897 458,61 | 12 710 818,90 | 5 036 553,74 | 2 123 905,55 |
| - udziały lub akcje | 11 478,10 | 11 478,10 | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 13 885 980,51 | 12 699 340,80 | 5 036 553,74 | 2 123 905,55 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - | - | - |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 250 930,38 | 251 324,15 | 2 627,33 | 31 215,44 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 250 930,38 | 251 324,15 | 2 627,33 | 31 215,44 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - |
| B. Aktywa obrotowe | 105 585 978,84 | 80 858 898,16 | 7 550 202,08 | 6 200 072,99 |
| I. Zapasy | - | - | - | - |
| 1. Materiały | - | - | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - | - |
| 4. Towary | - | - | - | - |
| 5. Zaliczki na dostawy | - | - | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 937 196,20 | 1 086 005,34 | - 205 902,76 | - 2 030 628,94 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 12 667,84 | 12 536,00 | 3 474,32 | - 45 495,13 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 12 667,84 | 12 536,00 | 3 474,32 | - 45 495,13 |
| - do 12 miesięcy | 12 667,84 | 12 536,00 | 3 474,32 | - 45 495,13 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| b) inne | - | - | - | - |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 924 528,36 | 1 073 469,34 | - 209 377,08 | - 1 985 133,81 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 892 126,06 | 909 291,21 | - 112 037,18 | - 2 070 058,58 |
| - do 12 miesięcy | 892 126,06 | 909 291,21 | - 112 037,18 | - 2 070 058,58 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |

| | | | | |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych | | 98 330,00 | - | 98 330,00 |
| c) inne | 32 402,30 | 65 848,13 | - 97 339,90 | - 13 405,23 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | - | - | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 104 137 531,80 | 79 042 645,39 | 7 866 544,81 | 9 359 768,01 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 21 469 463,44 | 3 015 255,47 | 7 990 123,14 | - 1 729 711,20 |
| a) w jednostkach powiązanych | 12 317 505,99 | 2 172 507,43 | 7 158 998,56 | - 27 492,57 |
| - udziały lub akcje | - | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 12 317 505,99 | 2 172 507,43 | 7 158 998,56 | - 27 492,57 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 113 278,36 | 136 894,66 | - 23 616,30 | 10 150,00 |
| - udziały lub akcje | - | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | 113 278,36 | 136 894,66 | - 23 616,30 | 10 150,00 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 9 038 679,09 | 705 853,38 | 854 740,88 | - 1 712 368,63 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 9 038 679,09 | 705 853,38 | 854 740,88 | - 1 712 368,63 |
| - inne środki pieniężne | - | - | - | - |
| - inne aktywa pieniężne | - | - | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 82 668 068,36 | 76 027 389,92 | - 123 578,33 | 11 089 479,21 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 511 250,84 | 730 247,43 | - 110 439,97 | - 1 129 066,08 |
| Aktywa razem | 124 586 020,38 | 98 980 509,35 | 12 489 451,82 | 8 080 300,56 |

| PASYWA | Stan na dzień 31.12.2014 | Stan na dzień 31.12.2013 | Zmiana stanu aktywów Q4 2014 | Zmiana stanu aktywów Q4 2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | 57 066 866,35 | 46 827 340,58 | 3 851 372,34 | 4 459 187,12 |
| 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 | 2 102 094,99 | 2 102 094,99 | - | - |
| VIII. Zysk (strata) netto | 10 239 525,77 | 7 323 381,59 | 3 851 372,34 | 4 459 187,12 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk. ujemna) | - | - | - | - |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 67 519 154,03 | 52 153 168,77 | 8 638 079,48 | 3 621 113,44 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 3 195 322,29 | 3 653 216,41 | 64 646,96 | 1 580 040,01 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 957 480,07 | 2 972 948,23 | 7 072,92 | 1 071 519,05 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 201 342,22 | 143 768,18 | 57 574,04 | 8 520,96 |
| - długoterminowa | 33 317,70 | 26 124,61 | 7 193,09 | - 145,33 |
| - krótkoterminowa | 168 024,52 | 117 643,57 | 50 380,95 | 8 666,29 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 36 500,00 | 536 500,00 | - | 500 000,00 |
| - długoterminowe | - | - | - | - |
| - krótkoterminowe | - | 536 500,00 | - 36 500,00 | 500 000,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 42 623 930,89 | 34 994 735,42 | 7 061 477,09 | 822 066,88 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 42 623 930,89 | 34 994 735,42 | 7 061 477,09 | 822 066,88 |
| a) kredyty i pożyczki | 1 768 960,25 | 2 153 846,20 | - 493 493,55 | - 1 346 153,80 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 40 800 000,00 | 32 711 534,01 | 7 500 000,00 | 2 511 534,01 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 54 970,64 | 129 355,21 | 54 970,64 | - 343 313,33 |
| d) inne | - | - | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 21 699 900,85 | 13 505 216,94 | 1 511 955,43 | 1 220 958,39 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 111,38 | 92,14 | - 200,00 | 25,40 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 111,38 | 92,14 | - 200,00 | 25,40 |
| - do 12 miesięcy | 111,38 | 92,14 | - 200,00 | 25,40 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| b) inne | - | - | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 21 615 496,40 | 13 390 945,28 | 1 523 725,36 | 1 230 639,26 |
| a) kredyty i pożyczki | 2 076 523,04 | 3 027 852,25 | - 800,12 | 3 027 852,25 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 17 394 871,49 | 7 102 203,12 | 2 298 394,94 | - 3 128 287,96 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 163 017,65 | 288 087,48 | - 31 879,18 | 222 525,31 |

| | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 320 863,41 | 2 281 215,93 | - 75 455,71 | 1 536 605,62 |
| - do 12 miesięcy | 320 863,41 | 2 281 215,93 | - 75 455,71 | 1 536 605,62 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | - | - | - | - |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 302 008,44 | 325 836,18 | - 654 869,23 | - 386 240,79 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 320 648,94 | 355 143,22 | - 31 703,87 | - 39 775,90 |
| i) inne | 37 563,43 | 10 607,10 | 20 038,53 | - 2 039,27 |
| 3. Fundusze specjalne | 84 293,07 | 114 179,52 | - 11 569,93 | - 9 706,27 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - 1 951,84 |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - 1 951,84 |
| - długoterminowe | - | - | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - | - | - 1 951,84 |
| Pasywa razem | 124 586 020,38 | 98 980 509,35 | 12 489 451,82 | 8 080 300,56 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01. – 31.12.2014 | 01.01. - 31.12.2013 | IV Q 2014 | IV Q 2013 |
|--|------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym | 33 700 082,07 | 29 367 426,30 | 9 968 342,94 | 4 421 565,59 |
| - od jednostek powiązanych | 247 458,70 | 205 021,43 | 66 975,83 | 54 689,48 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 33 698 768,03 | 29 379 590,64 | 9 986 117,03 | 4 445 945,83 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 1 314,04 | - 12 164,34 | - 17 774,09 | - 24 380,24 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | - | - | - | - |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | - | - |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 16 042 018,76 | 22 095 354,95 | 3 950 312,47 | 3 798 814,14 |
| I. Amortyzacja | 481 679,40 | 481 147,20 | 113 240,39 | 125 297,18 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 502 495,74 | 576 734,38 | 121 496,10 | 136 041,74 |
| III. Usługi obce | 2 605 780,92 | 3 624 348,03 | 710 330,90 | 847 295,43 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym | 607 614,30 | 720 929,66 | 163 338,98 | 161 350,21 |
| - podatek akcyzowy | - | - | - | - |
| V. Wynagrodzenia | 6 558 269,55 | 6 182 294,08 | 1 357 050,07 | 1 404 364,64 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 077 141,50 | 1 089 696,00 | 253 005,88 | 250 170,55 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 4 209 037,35 | 9 420 205,60 | 1 231 850,15 | 874 294,39 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - | - | - |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 17 658 063,31 | 7 272 071,35 | 6 018 030,47 | 622 751,45 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 669 415,81 | 258 040,82 | 35 251,42 | 28 571,15 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 9 196,77 | 9 538,73 | 2 845,53 | - 21 801,27 |
| II. Dotacje | - | - | - | - |
| III. Inne przychody operacyjne | 660 219,04 | 248 502,09 | 32 405,89 | 50 372,42 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 1 298 558,14 | 800 045,52 | 160 885,71 | 589 664,42 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 45 237,52 | 1 112,40 | 45 237,52 | 1 112,40 |
| III. Inne koszty operacyjne | 1 253 320,62 | 798 933,12 | 115 648,19 | 588 552,02 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 17 028 920,98 | 6 730 066,65 | 5 892 396,18 | 61 658,18 |
| G. Przychody finansowe | 889 659,23 | 7 005 652,77 | 287 449,41 | 6 733 875,31 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym | - | - | - | - |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| II. Odsetki, w tym | 563 583,45 | 319 995,09 | 287 949,41 | 119 972,96 |
| - od jednostek powiązanych | 455 938,63 | 274 654,78 | 210 214,00 | 105 748,26 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 325 539,28 | 32 458,41 | - | - |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | - | 13 131,35 | - | 13 131,35 |
| V. Inne | 536,50 | 6 640 067,92 | - 500,00 | 6 600 771,00 |
| H. Koszty finansowe | 5 037 616,35 | 4 765 609,19 | 1 420 103,66 | 1 394 372,76 |
| I. Odsetki, w tym | 4 028 794,75 | 3 718 543,07 | 1 204 339,71 | 856 801,27 |
| - dla jednostek powiązanych | 6 071,23 | - | - | - |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | - | 181 465,05 | - | 181 465,05 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | - | 58 690,69 | - | 58 690,69 |
| IV. Inne | 1 008 821,60 | 806 910,38 | 215 763,95 | 297 415,75 |

| | | | | |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 12 880 963,86 | 8 970 110,23 | 4 759 741,93 | 5 401 160,73 |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.) | - | - | - | - |
| I. Zyski nadzwyczajne | - | - | - | - |
| II. Straty nadzwyczajne | - | - | - | - |
| K. Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 12 880 963,86 | 8 970 110,23 | 4 759 741,93 | 5 401 160,73 |
| L. Podatek dochodowy | 2 641 438,09 | 1 646 728,64 | 908 369,59 | 941 973,61 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - | - | - |
| O. Zysk (strata) netto (K-L-M) | 10 239 525,77 | 7 323 381,59 | 3 851 372,34 | 4 459 187,12 |

3. Cash flow EGB Investments S.A.

| Wyszczególnienie | 01.01 – 31.12.2014 | 01.01 - 31.12.2013 | IV Q 2014 | IV Q 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 10 239 525,77 | 7 323 381,59 | 3 851 372,34 | 4 459 187,12 |
| II. Korekty razem | - 3 122 179,23 | - 2 148 480,33 | 987 532,27 | - 3 748 255,92 |
| 1. Amortyzacja | 481 679,40 | 481 147,20 | 113 240,39 | 125 297,18 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 4 474 032,90 | 4 764 502,15 | 1 131 154,25 | 1 665 043,18 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - 325 539,28 | - 5 903,28 | 6 351,24 | 25 436,72 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | - 457 894,12 | 1 545 038,05 | 64 646,96 | 1 580 040,01 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | - | - | - | - |
| 7. Zmiana stanu należności | 148 809,14 | - 10 075,88 | 205 902,76 | 2 030 628,94 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 1 021 585,42 | 827 848,13 | - 753 760,21 | 1 098 868,79 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 218 996,59 | 583 243,43 | 110 439,97 | 642 626,27 |
| 10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności) | - 6 640 678,44 | - 10 334 280,13 | 109 556,91 | - 10 916 197,01 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 7 117 346,54 | 5 174 901,26 | 4 838 904,61 | 710 931,20 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - | - | - | - |
| I. Wpływy | 28 479 692,39 | 22 408 428,22 | 4 614 556,20 | 3 825 423,72 |
| 1. Zbycie wart. niem. i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych | 9 196,77 | 173 681,46 | 2 845,53 | 142 341,46 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne | - | - | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 28 471 495,62 | 22 234 746,76 | 4 612 710,67 | 3 683 082,26 |
| a) w jednostkach powiązanych | 16 235 430,69 | 18 732 669,39 | 4 601 173,70 | 5 086 853,02 |
| b) w pozostałych jednostkach | 12 235 064,93 | 3 502 077,37 | 10 536,97 | - 1 403 770,76 |
| - zbycie aktywów finansowych | 12 176 150,91 | 3 116 747,67 | - | - 1 734 681,66 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | - | - | - | - |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | - | - | - | - |
| - odsetki | 58 914,02 | 385 329,70 | 10 536,97 | 354 290,90 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | - | - | - | - 23 380,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 38 286 256,28 | 29 444 675,55 | 15 729 977,69 | 5 501 898,75 |
| 1. Nabycie wart. niem. i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych | 166 004,94 | 56 214,65 | 3 423,95 | 42 982,66 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 38 120 251,34 | 29 388 460,90 | 15 726 553,74 | 5 459 716,09 |
| a) w jednostkach powiązanych | 25 083 000,00 | 15 752 051,61 | 10 690 000,00 | 4 077 000,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 13 037 251,34 | 13 636 409,29 | 5 036 553,74 | 1 382 716,09 |
| - nabycie aktywów finansowych | 13 037 251,34 | 12 686 209,45 | 5 036 553,74 | 432 516,25 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | - | 950 199,84 | - | 950 199,84 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | - 800,00 |
| III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II) | - 9 806 563,89 | - 7 036 247,33 | - 11 115 421,49 | - 1 676 475,03 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | - | - | - | - |
| I. Wpływy | 31 000 000,00 | 34 888 552,71 | 10 000 000,00 | 2 888 485,71 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 2 000 000,00 | 5 450 929,21 | - | 950 929,21 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 29 000 000,00 | 29 437 623,50 | 10 000 000,00 | 1 937 623,50 |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - 67,00 |
| II. Wydatki | 19 977 956,94 | 34 253 605,40 | 2 868 742,24 | 3 635 310,51 |
| 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 | 4 043 405,10 | 269 230,76 | 1 219 130,76 | - 730 769,24 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 10 900 000,00 | 28 300 000,00 | - | 2 300 000,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 327 654,33 | 404 439,82 | 83 520,72 | 135 543,90 |
| 8. Odsetki | 4 706 897,51 | 5 279 934,82 | 1 566 090,76 | 1 930 535,85 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 11 022 043,06 | 634 947,31 | 7 131 257,76 | - 746 824,80 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 8 332 825,71 | - 1 226 398,76 | 854 740,88 | - 1 712 368,63 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 8 332 825,71 | - 1 226 398,76 | 854 740,88 | - 1 712 368,63 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 705 853,38 | 1 932 252,14 | - | - |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 9 038 679,09 | 705 853,38 | 854 740,88 | - 1 712 368,63 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 18 157,96 | 358 974,14 | - 3 828,38 | 194 899,77 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01 – 31.12.2014 | 01.01 - 31.12.2013 | IV Q 2014 | IV 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 | 34 140 644,16 | 28 237 817,79 | - | - |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego | 7 323 381,59 | 5 902 826,37 | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 7 323 381,59 | 5 902 826,37 | - | - |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - | - |
| - podziału zysku | 7 323 381,59 | 5 902 826,37 | - | - |
| 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 | 9 425 476,58 | 8 004 921,36 | - | - |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 9 425 476,58 | 8 004 921,36 | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - | - | - |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 9 425 476,58 | 8 004 921,36 | - | - |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych | - 7 323 381,59 | - 5 902 826,37 | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | - | - | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - 7 323 381,59 | - 5 902 826,37 | - | - |
| - podział zysku z lat ubiegłych - przebieganie na kapitał zapasowy | - 7 323 381,59 | - 5 902 826,37 | - | - |
| - podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda | - | - | - | - |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 102 094,99 | 2 102 094,99 | - | - |
| 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 | 2 102 094,99 | - | - |
| 8. Wynik netto | 10 239 525,77 | 7 323 381,59 | 3 851 372,34 | 4 459 187,12 |
| a) zysk netto | 10 239 525,77 | 7 323 381,59 | 3 851 372,34 | 4 459 187,12 |
| b) strata netto | - | - | - | - |
| c) odpisy z zysku | - | - | - | - |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 57 066 866,35 | 46 827 340,58 | 3 851 372,34 | 4 459 187,12 |
| 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 IV kwartale 2014 r., w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, determinowane były (w nawiasach podane zostały odpowiednie pozycje RZiS):

- wzrostem przychodów netto ze sprzedaży, będącym konsekwencją intensyfikacji działań windykacyjnych (i związanym z tym wysokim poziomem efektywności) na nabytych przez spółkę dominującą w poprzednich okresach portfelach wierzytelności korporacyjnych i zabezpieczonych hipotecznie oraz istotnego zwiększenia liczby i wartości wierzytelności niewymagalnych, nabytych przez spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o.,
- niższym poziomem przychodów finansowych wynikającym z neutralnego wpływu aktualizacji wyceny portfela w spółce dominującej i zależnej EGB Finanse sp. z o.o.,
- wzrostem kosztów działalności operacyjnej wynikającym z zaliczenia w koszty cen zakupu wierzytelności w spółce zależnej (pozostałe koszty rodzajowe),
- wzrostem kosztów finansowych z tytułu odsetek od obligacji wyemitowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej EGB Investments.

W opinii Zarządu spółki dominującej wyniki osiągnięte w czwartym kwartale 2014 roku są w pełni satysfakcjonujące i zgodne z założeniami, wyznaczonymi na ten okres. Na wysokość wypracowanego wyniku netto wpływ miały z jednej strony znacząco wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego przychody ze sprzedaży, wypracowane zarówno w

spółce dominującej, jak i w spółce zależnej EGB Finanse sp. z o.o., z drugiej strony natomiast – wyższy niż dotychczas udział w strukturze kosztów cen za wierzytelności nabyte przez spółki z Grupy Kapitałowej. Wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie utrzymują ścisłą dyscyplinę kosztową, dzięki której osiągają zakładany poziom rentowności realizowanych działań windykacyjnych w obrębie masowych transakcji niskomarżowych (obsługa portfeli na zlecenie), jak i windykacji nabywanych portfeli wierzytelności detalicznych oraz o charakterze korporacyjnym.

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 IV 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 IV kwartale 2014 r.

| | nabyte w Q IV 2014 r. | obsługiwane w ramach zlecenia w Q IV 2014 r. | sekurytyzowane w Q IV 2014 r. |
|------------------------|--------------------------|---|----------------------------------|
| EGB Investments S.A. | 23 073 524 zł | 81 495 828 zł | 133 287 037 zł |
| EGB Finanse sp. z o.o. | 14 462 114 zł | - | |
| RAZEM | 37 535 638 zł | 81 495 828 zł | 133 287 037 zł |

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

| Branża | nabyte w IV Q 2014 | obsługiwane w ramach zlecenia w IV Q 2014 r. | sekurytyzowane w IV Q 2014 |
|-----------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------|
| finansowa (w tym ubezpieczeniowa) | 23 073 524 zł | 63 817 985 zł | 133 287 037 zł |
| teleinformatyczna | - | 5 865 450 zł | |
| usług publicznych | - | - | |
| pozostałe | - | 11 812 393 zł | |
| Razem | 23 073 524 zł | 81 495 828 zł | 133 287 037 zł |

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

| Branża | nabyte w IV Q 2013 | obsługiwane w ramach zlecenia w IV Q 2013 r. | sekurytyzowane* w IV Q 2013 |
|-----------------------------------|-----------------------|---|--------------------------------|
| finansowa (w tym ubezpieczeniowa) | 285 263 936 zł | 76 043 546 zł | 26 070 993 zł |
| teleinformatyczna | - | 9 206 244 zł | - |
| usług publicznych | - | 9 030 132 zł | - |
| pozostałe | 909 459 zł | 110 080 zł | - |
| Razem | 286 173 395 zł | 94 390 002 zł | 26 070 993 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 spraw zleconych do obsługi przez Klientów, w których powództwo zostało wytoczone w roku 2014, do 31 grudnia 2014 r.:

- skierowanych zostało do sądu 2.024 spraw o wartości 2.083.579 zł,
- uzyskano 1.140 nakazów zapłaty o wartości 824.639 zł,
- 373 nakazom zapłaty o łącznej wartości 361.810 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 294 spraw o łącznej wartości 289.319 zł.

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

- skierowano do sądu 56.980 spraw o wartości 59.820.244 zł,
- Spółka uzyskała 54.678 nakazów o wartości 47.692.025 zł,
- 52.787 nakazom zapłaty o łącznej wartości 45.494.815 nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 50.355 spraw o łącznej wartości 43.844.218 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 | <ul style="list-style-type: none"> ➤ objęcie 10.080 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 o wartości 780,74 zł każdy |

3. Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W grudniu 2014 roku przy współpracy z mBank S.A. (dotychczasowym Dealerem i Agentem Emisji) Spółka dokonała podniesienia wartości realizowanego Programu Emisji Obligacji z 60 mln zł do 80 mln zł.

Emisje obligacji zakończone w trzecim kwartale:

| SERIA | RODZAJ | LICZBA OBLIGACJI | ŁĄCZNA WARTOŚĆ | TERMIN WYKUPU | OPROCENTOWANIE / RENTOWNOŚĆ |
|-------|----------|------------------|----------------|---------------|---|
| AD | kuponowe | 10 000 | 30 mln zł | 22.12.2017 | bazowane na WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 6 pkt. proc. |

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

W czwartym kwartale 2014 r. spółka zależna EGB Finanse sp. z o.o. dokonała wykupu wraz z odsetkami:

- 53 sztuk obligacji imiennych serii O o wartości nominalnej 1,59 mln zł,
- 50 sztuk obligacji imiennych serii P o łącznej wartości nominalnej 1,5 mln zł,
- 2 sztuk obligacji imiennych serii U 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.

Emisje obligacji zakończone w czwartym kwartale:

| SERIA | RODZAJ | LICZBA OBLIGACJI | ŁĄCZNA WARTOŚĆ | TERMIN WYKUPU | OPROCENTOWANIE |
|-------|----------------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|
| AB | imiennie, niezabezpieczone | 50 | 1,5 mln zł | 20.04.2015 | 9% w skali roku |
| AC | imiennie, niezabezpieczone | 3 | 1,5 mln zł | 20.04.2015 | 9% w skali roku |
| AD | imiennie, niezabezpieczone | 32 | 0,96 mln zł | 07.05.2015 | 9% w skali roku |
| AE | imiennie, niezabezpieczone | 20 | 0,6 mln zł | 07.05.2015 | 9% w skali roku |
| AF | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 1 mln zł | 12.06.2015 | 9% w skali roku |
| AG | imiennie, niezabezpieczone | 3 | 1,5 mln zł | 17.06.2015 | 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 IV 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, 4 lutego 2015 r.

Krzysztof Matela
 Prezes Zarządu
 EGB Investments S.A.

