

Raport kwartalny

EGB Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy

I kwartał 2012 r.

za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 marca 2012 r.



EGB
INVESTMENTS SA

Spis treści

I. INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI	4
2. ZARZĄD SPÓŁKI	4
3. RADA NADZORCZA	4
II. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	5
1. WYBRANE WSKAŹNIKI I DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	5
2. BILANS EGB INVESTMENTS S.A.	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS S.A.	8
4. CASH FLOW EGB INVESTMENTS S.A.	9
III. KOMENTARZE ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	10
IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI EGB INVESTMENTS S.A. W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	11
1. INFORMACJE PRAWNE	11
2. INFORMACJE OPERACYJNE	12
3. INNOWACJE I POLITYKA WEWNĘTRZNA	13
V. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA II KWARTAŁ 2012 R.	14
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	15

Bydgoszcz, 8 maja 2012 r.

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

Pierwsze trzy miesiące 2012 roku obfitowały w wiele istotnych wydarzeń korporacyjnych i działań sprzedażowych, mających wpływ na poziom wyników oraz pozycję Spółki na rynku. Cieszy nas, iż marka EGB Investments S.A. jest ceniona wśród największych banków, instytucji finansowych, towarzystw ubezpieczeniowych, firm branży teleinformatycznej i innych dużych korporacji, a świadczy o tym rosnąca liczba i wartość wierzytelności przyjętych do obsługi w ramach zleceń w tym okresie. Rośnie wiarygodność Spółki wśród Inwestorów zainteresowanych obejmowaniem emitowanych przez nią obligacji, czego dowodem jest konieczność podniesienia progu Programu Emisji Obligacji do kwoty 40 mln zł. Docenieniem sukcesów i rozwoju EGB Investments S.A. są nagrody i wyróżnienia przyznawane w konkursach i rankingach, m.in. Szósty Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu, tytuł Lider Rynku 2012, Certyfikat Firma Wiarygodna Finansowo, nominacja w konkursie Firma Dobrze Widziana, obecność na liście „Diamentów Forbesa”, a także obecność wśród firm nominowanych do III etapu w konkursie „Złota Strona Emitenta”, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych.

Osiągnięcia z pierwszego kwartału inspirują nas do podniesienia poprzeczki i wyznaczenia sobie jeszcze bardziej ambitnych celów na kolejne miesiące. Jesteśmy konsekwentni w dążeniach do przeniesienia notowań akcji EGB Investments S.A. na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Utwierdza nas w tych działaniach trzykrotna decyzja Zarządu GPW w zakresie włączenia Spółki do segmentu NewConnect Lead. Jednym z istotnych zamierzeń jest dla nas także dalsze umacnianie pozycji EGB Investments S.A. jako liczącego się na rynku nabywcy portfeli wierzytelności, zarówno do obsługi na własny rachunek, jak i poprzez tworzony wspólnie z Copernicus TFI nowy fundusz sekurytyzacyjny. Kolejnym istotnym aspektem jest optymalizacja działań windykacyjnych na etapie sądowym i egzekucyjnym, dzięki dalszemu zwiększaniu automatyzacji tego procesu.

Z roku na rok Spółka wypracowuje lepsze wyniki finansowe i konsekwentnie zwiększa swoją wartość. Wierzymy, iż staje się to doskonałą zachętą do inwestowania w nasze akcje. To także bardzo dobry powód, by podzielić się z Akcjonariuszami częścią zrealizowanego zysku, o co – jako Zarząd, będziemy wnioskować do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wypłata dywidendy za rok 2011 powinna przenieść EGB Investments S.A. do grupy emitentów, którzy dają Akcjonariuszom dodatkowe korzyści finansowe.

Zachęcamy do zapoznania się z treścią raportu.

Zacząć nowy rok

Krzysztof Matela
Prezes Zarządu

Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Dane podstawowe Spółki

Firma Spółki	EGB Investments Spółka Akcyjna
Siedziba	Bydgoszcz
Adres	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1
Telefon	+48 52 376 76 76
Fax	+48 52 524 43 30
E-mail	egb@egb.pl ; inwestor@egb.pl ; pr@egb.pl
Strona internetowa	www.egb.pl – serwis korporacyjny m.egb.pl – serwis w wersji mobilnej
Przedmiot działalności	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych z tytułu przysługujących im wierzytelności od osób trzecich oraz pobieranie tych należności.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.305.400 zł i dzieli się na: a) 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, b) 2.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, c) 7.524.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, d) 530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, e) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
KRS	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065491
REGON	091280069
NIP	554-10-25-126

2. Zarząd Spółki

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Zarządu EGB Investments S.A., nieprzerwanie od początku istnienia Spółki tj. od 30 listopada 1995 roku, wchodzi:

- Krzysztof Matela – Prezes Zarządu
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu

3. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. wchodzi:

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

II. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

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

Wskaźnik	Q1 2012	Q1 2011
Rentowność sprzedaży	14,60%	17,43%
ROE	14,93%	19,33%
ROA	7,45%	13,74%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,94%	31,59%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	99,76%	46,19%
EBIT	1 114 265,24	855 136,37
EBITDA	1 307 724,50	998 461,14

* dane doprowadzone do porównywalności

Zmiana w zakresie wskaźników rentowności nastąpiła w związku ze znaczącymi inwestycjami w postępowania sądowe i komornicze, które nie występowały w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pozytywne efekty poczynionych inwestycji będą miały odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży w kolejnych kwartałach 2012 roku. Ponadto w I kwartale roku ubiegłego Spółka nie ponosiła kosztów finansowych związanych z obsługą obligacji, a które miały wpływ na poziom wskaźników ROE i ROA w I kwartale 2012 r. Poziom wskaźników zadłużenia jest wynikiem posiadanych przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji, które nie występowały w I kwartale 2011 r. Większe niż w I kwartale 2011 r. EBIT i EBITDA wskazują na wysoką efektywność operacyjną EGB Investments S.A.

Dodatkowe wyjaśnienia:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży**
FORMUŁA: wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży
OPIS: Informuje o opłacalności sprzedaży, innymi słowy ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)**
FORMUŁA: zysk netto/ [(kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2]
OPIS: Określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.
- Wskaźnik rentowności majątku (ROA)**
FORMUŁA: zysk netto/ [(aktywa ogółem na początek okresu + aktywa ogółem na koniec okresu)/2]
OPIS: Informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów firmy), czy innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku.
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (Wskaźnik ogólnego zadłużenia)**
FORMUŁA: pasywa ogółem-kapitał własny/pasywa ogółem

OPIS: Informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami. Im wskaźnik jest mniejszy tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku.

5. **Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego**

FORMUŁA: kapitał obcy/kapitał własny

OPIS: Określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego

6. **EBIT – Zysk operacyjny**

7. **EBITDA = Zysk operacyjny + Amortyzacja**

2. Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2012	Stan na dzień 31.03.2011
A. Aktywa trwałe	4 321 367,47	3 161 930,15
I. Wartości niematerialne i prawne	128 135,15	31 250,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	24 392,87	31 250,01
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	103 742,28	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 982 752,75	1 044 727,49
1. Środki trwałe	1 956 126,77	1 036 175,41
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	90 372,83	92 949,34
c) urządzenia techniczne i maszyny	593 056,00	359 533,62
d) środki transportu	1 041 560,11	319 333,30
e) inne środki trwałe	111 490,12	144 711,44
2. Środki trwałe w budowie	26 625,98	8 552,08
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	1 816 219,68	1 772 840,32
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 816 219,68	1 772 840,32
a) w jednostkach powiązanych	1 804 741,58	1 761 362,22
- udziały lub akcje	535 000,00	245 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 269 741,58	1 516 362,22
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	11 478,10	11 478,10
- udziały lub akcje	11 478,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307 179,89	226 032,33
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	307 179,89	226 032,33
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	65 804 429,80	40 517 061,45
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	927 360,41	1 374 965,37
1. Należności od jednostek powiązanych	7 780,04	133 661,04
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 780,04	18 661,04

- do 12 miesięcy	7 780,04	18 661,04
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	115 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	919 580,37	1 241 304,33
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	701 641,50	1 143 070,90
- do 12 miesięcy	701 641,50	1 143 070,90
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych	-	-
c) inne	217 938,87	98 233,43
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	64 633 302,03	39 086 283,54
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 579 508,53	213 448,31
a) w jednostkach powiązanych	1 000 000,00	195 581,99
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 000 000,00	195 581,99
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	134 544,66	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	134 544,66	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 444 963,87	17 866,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 444 963,87	17 866,32
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	59 053 793,50	38 872 835,23
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243 767,36	55 812,54
Aktywa razem	70 125 797,27	43 678 991,60

PASYWA	Stan na dzień 31.03.2012	Stan na dzień 31.03.2011
A. Kapitał (fundusz) własny	35 105 562,36	29 878 985,07
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	23 899 675,38	20 729 523,56
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	7 745 637,40	5 272 246,81
VIII. Zysk (strata) netto	199 029,74	615 994,86
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 020 234,91	13 800 006,53
I. Rezerwy na zobowiązania	1 499 207,87	658 486,51
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 358 609,05	531 952,58
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23 576,17	20 433,93
- długoterminowa	23 576,17	20 433,93
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	117 022,65	106 100,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	117 022,65	106 100,00
II. Zobowiązania długoterminowe	28 968 595,09	1 662 500,03
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	28 968 595,09	1 662 500,03
a) kredyty i pożyczki	-	1 527 779,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	28 165 739,73	-
c) inne zobowiązania finansowe	802 855,36	134 721,03
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 552 431,95	11 479 019,99
1. Wobec jednostek powiązanych	283,77	6 343,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	283,77	6 343,45
- do 12 miesięcy	283,77	6 343,45

- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	4 386 545,07	11 472 676,54
a) kredyty i pożyczki	1 221 682,60	1 509 921,64
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	930 751,90	-
c) inne zobowiązania finansowe	218 827,26	219 353,85
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	721 652,26	8 720 611,08
- do 12 miesięcy	721 652,26	8 720 611,08
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	717 343,56	610 580,00
h) z tytułu wynagrodzeń	560 465,93	346 241,78
i) inne	15 821,56	65 968,19
3. Fundusze specjalne	165 603,11	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
Pasywa razem	70 125 797,27	43 678 991,60

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

Wyszczególnienie	narastająco do 31.03.2012	narastająco do 31.03.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	7 519 353,71	4 898 616,46
- od jednostek powiązanych	37 264,63	36 076,08
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 390 484,72	4 879 200,52
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	128 868,99	19 415,94
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	6 421 231,46	4 044 695,89
I. Amortyzacja	193 459,26	143 324,77
II. Zużycie materiałów i energii	227 583,94	208 614,94
III. Usługi obce	1 385 679,29	1 012 249,30
IV. Podatki i opłaty, w tym	232 068,16	145 774,61
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1 728 916,92	1 583 172,63
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	511 951,79	315 652,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 141 572,10	635 907,07
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 098 122,25	853 920,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	73 438,84	55 113,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 907,71	10 805,93
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	57 531,13	44 307,07
E. Pozostałe koszty operacyjne	57 295,85	53 897,20
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	57 295,85	53 897,20
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 114 265,24	855 136,37
G. Przychody finansowe	64 128,68	14 381,52
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym	34 128,68	14 326,21
- od jednostek powiązanych	23 240,03	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-

V. Inne	30 000,00	55,31
H. Koszty finansowe	889 590,13	102 331,03
I. Odsetki, w tym	804 101,55	52 297,01
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	85 488,58	50 034,02
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	288 803,79	767 186,86
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	288 803,79	767 186,86
L. Podatek dochodowy	89 774,05	151 192,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (K-L-M)	199 029,74	615 994,86

4. Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	narastająco do 31.03.2012	narastająco do 31.03.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	199 029,74	615 994,86
II. Korekty razem	1 305 030,11	-1 588 366,69
1. Amortyzacja	193 459,26	143 324,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	769 972,87	87 949,51
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-15 907,71	-10 805,93
5. Zmiana stanu rezerw	-261 117,69	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	-101 445,33	-703 463,14
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	510 498,99	3 232 658,48
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-214 094,29	-19 415,94
10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)	423 664,01	-4 318 614,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 504 059,85	-972 371,83
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	126 960,73	238 864,47
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36 140,73	18 634,15
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	90 820,00	220 230,32
a) w jednostkach powiązanych	79 931,35	220 000,03
b) w pozostałych jednostkach	10 888,65	230,29
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	10 888,65	230,29
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	3 933 099,17	89 754,89
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	150 585,35	89 754,89
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 782 513,82	-
a) w jednostkach powiązanych	3 782 513,82	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-

III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 806 138,44	149 109,58
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 881 181,42	432 881,19
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	
2. Kredyty i pożyczki	5 881 181,42	432 825,88
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	
4. Inne wpływy finansowe	-	55,31
II. Wydatki	1 169 103,68	209 224,44
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	589 362,11	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	105 607,50	98 083,41
8. Odsetki	474 134,07	111 141,03
9. Inne wydatki finansowe	-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 712 077,74	223 656,75
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 409 999,15	-599 605,50
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 409 999,15	-599 605,50
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 034 964,72	617 471,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 444 963,87	17 866,32
- o ograniczonej możliwości dysponowania	270 141,78	13 558,72

III. KOMENTARZE ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wyniki finansowe w I kwartale 2012 roku, w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, determinowane były (w nawiasach podane zostały odpowiednie pozycje RZiS):

- wzrostem wpływów z tytułu windykacji wierzytelności zakupionych w roku 2010 i 2011 (przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi),
- zwiększeniem poziomu inwestycji (amortyzacja),
- wzrostem liczby wysyłek wezwań do zapłaty oraz intensyfikacją kampanii telefonicznych, w związku z obsługą zakupionych portfeli wierzytelności oraz wzrostem kosztów obsługi prawnej w związku z intensyfikacją postępowań sądowych i egzekucyjnych (usługi obce),
- zwiększeniem należnego podatku VAT nie podlegającego odliczeniu, w związku ze zmianą struktury sprzedaży opodatkowanej (podatki i opłaty),
- utworzeniem zakładowego funduszu świadczeń socjalnych oraz wzrostem składki rentowej (ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia),
- zaliczaniem w koszty cen zakupu kolejnych portfeli wierzytelności (pozostałe koszty rodzajowe),
- znaczną intensyfikacją działań w zakresie kierowania spraw na drogę postępowania sądowego i egzekucji komorniczych (pozostałe koszty rodzajowe),
- wpływami z tytułu odsetek od pożyczek dla spółki zależnej (przychody finansowe),
- naliczeniem odsetek od wyemitowanych obligacji (koszty finansowe).

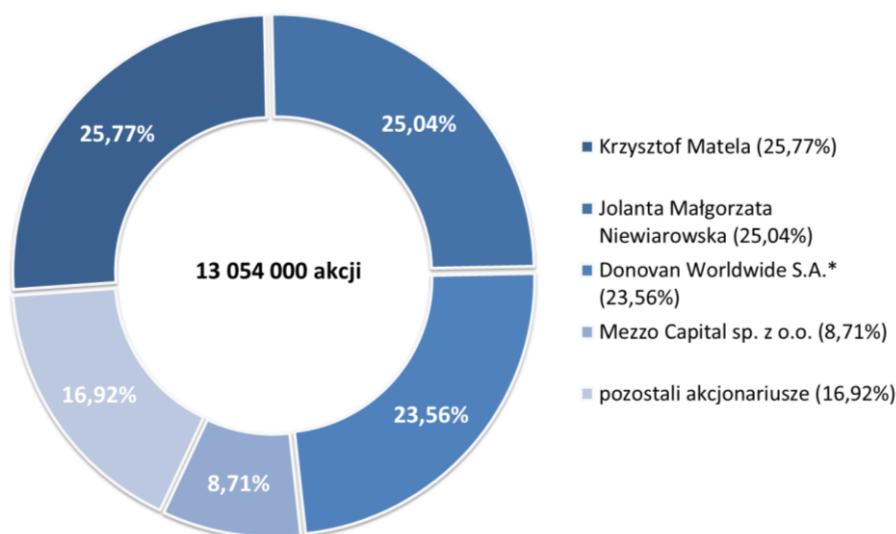
W opinii Zarządu EGB Investments S.A. wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2012 roku są w pełni satysfakcjonujące i zgodne z wyznaczonymi na ten okres założeniami. Wynik netto Spółki determinowany był znacznie zwiększonymi kosztami finansowymi w związku z obsługą wyemitowanych do tej pory obligacji. Instrumenty te zapewniają możliwość ciągłego rozwoju EGB Investments S.A., w tym inwestowanie w

znaczące portfele wierzytelności, których obsługa stanowić będzie stabilne źródło przychodów i zysków w kolejnych okresach. Wszystkie poczynione inwestycje, zarówno w portfele wierzytelności, jak i zaplecze techniczno-informatyczne, pozwolą na utrzymanie trendu wzrostowego w zakresie najistotniejszych pozycji rachunku wyników. Dodatkowo, wzmożone działania windykacyjne na drodze sądowej i egzekucji komorniczej, zapewnią Spółce w długiej perspektywie stabilny strumień wpływów gotówkowych. Jednocześnie niezwykle pozytywnym aspektem jest wzrost zysku ze sprzedaży oraz zysku z działalności operacyjnej aż o 30 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011. Świadczy to o wysokiej sprawności EGB Investments S.A. w zakresie generowania przychodów w ramach swoich podstawowych linii biznesowych.

IV. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI EGB INVESTMENTS S.A. W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje prawne

W lutym br. jeden z akcjonariuszy – założycieli Jolanta Małgorzata Niewiarowska, dokonał zbycia części posiadanych przez siebie akcji Spółki. W związku z powyższym struktura akcjonariatu uległa zmianie i według wiedzy Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego raportu prezentuje się następująco:



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

Uchwałą z 30 marca 2012 roku Rada Nadzorcza EGB Investments S.A. wyraziła zgodę na podwyższenie przez Spółkę Programu Emisji Obligacji, realizowanego od początku 2011 roku, z kwoty 30 mln zł do kwoty 40 mln zł oraz na emisję przez Spółkę kolejnej serii obligacji. Stosowne uchwały związane z podniesieniem ww. programu zostały podjęte przez Zarząd Spółki 10 kwietnia 2012 roku. W tym samym dniu została także podjęta uchwała w sprawie rozpoczęcia emisji obligacji serii G. Emisja ww. serii obligacji została zakończona 20 kwietnia 2012 roku. Ostatecznie Inwestorzy objęli 92 sztuki trzyletnich obligacji kuponowych serii G, wyemitowanych przez EGB Investments S.A., o łącznej wartości nominalnej 9,2 mln zł. Wartość nominalna każdej z nich wyniosła 100 tys. zł (raport bieżący EBI nr 25/2012 z 20 kwietnia 2012 roku).

W omawianym kwartale EGB Investments S.A., objęła 100% udziałów w nowoutworzonej w Grupie Kapitałowej EGB Investments spółce zależnej – EGB Nieruchomości Sp. z o.o., i pokryła je wkładem niepieniężnym, w postaci wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, wycenionych na kwotę 2.214.800 zł.

Należy także zaznaczyć, iż w I kwartale br. EGB Investments S.A. objęła także i pokryła wkładem gotówkowym 520 udziałów o łącznej wartości 260.000,00 zł, w podwyższonym kapitale zakładowym EGB Finanse Sp. z o.o.

W I kwartale 2012 roku EGB Investments S.A. udzieliła spółce zależnej EGB Finanse Sp. z o.o. pożyczek w łącznej kwocie 3.569.716,75 zł, z przeznaczeniem na zakup wysokocennych wierzytelności. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż EGB Finanse Sp. z o.o. w omawianym kwartale dokonała spłat ww. pożyczek w kwocie 2.584.351 zł (kwota ta obejmuje należność główną wraz z należnym oprocentowaniem). Spłaty te nastąpiły przed uzgodnionym terminem płatności. Warto również wspomnieć, iż w I kwartale 2012 roku EGB Finanse Sp. z o.o. dokonała także częściowej spłaty pożyczek udzielonych jeszcze w roku 2011 w kwocie 3.237.732,41 zł (kwota ta obejmuje należność główną wraz z należnym oprocentowaniem).

W raportowanym okresie w EGB Investments S.A. miały miejsce badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku. Badania te przeprowadzał biegły rewident Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

2. Informacje operacyjne

W omawianym kwartale EGB Investments S.A. kontynuowała obsługę posiadanego portfela wierzytelności własnych, jak i przekazanych Spółce w ramach zlecenia w ramach wcześniej zawartych umów.

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

Branża	Wartość wierzytelności przyjętych w I kwartale 2012 r.	Wartość wierzytelności przyjętych w I kwartale 2011 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	85.024.080,67 zł	23.515.975,43 zł
teleinformatyczna	5.935.059,92 zł	6.042.247,56 zł
usług publicznych	1.115.341,55 zł	810.946,15 zł
pozostałe	2.020.115,99 zł	7.642,27 zł
Razem	94.094.598,13 zł	30.376.811,41 zł

EGB Investments S.A. zwiększyła intensywność działań w pozyskiwaniu do obsługi należności z branży finansowej. Rezultatem tego jest wzrost o 261%, w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku, w zakresie wartości wierzytelności przekazanych w ramach zlecenia przez Klientów z sektora finansowego. Wzrost wartości wierzytelności zleconych, przyjętych przez Spółkę do obsługi w I kwartale 2012 roku w stosunku do I kwartału roku 2011, widoczny jest także w zakresie wierzytelności pozyskanych z branży zaliczanych przez Spółkę do kategorii usług publicznych (wzrost o 38%) oraz usług pozostałych (wzrost o 26%). Łączna liczba spraw przyjętych do obsługi w ramach umów zlecenia w I kwartale 2012 roku wyniosła 40.198 sztuk. We wszystkich tych sprawach zostały rozpoczęte działania windykacyjne. Na dzień sporządzenia raportu dochodzenie należności przebiega zgodnie z założonym planem operacyjnym i modelem finansowym.

W I kwartale 2012 roku Spółka nabyła wierzytelności pochodzące z branży finansowej oraz z branży usług pozostałych, o łącznej wartości 7,3 mln zł, w stosunku do 2.064 dłużników.

Branża	Wartość wierzytelności kupionych w I kwartale 2012 r.	Wartość wierzytelności kupionych w I kwartale 2011 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	7.117.617,62 zł	465 066 064,29 zł
teleinformatyczna	0 zł	3 227 490,68 zł
pozostałe	166.949,16 zł	0 zł
RAZEM	7.284.566,78 zł	468 293 554,97 zł

W raportowanym okresie EGB Investments S.A. aktywnie uczestniczyła w ponad czternastu przetargach, dotyczących sprzedaży wierzytelności przez Klientów z branży finansowej, teleinformatycznej oraz usługowej. W zależności od przetargu, Spółka składała oferty na zakup portfeli o wartości od kilku do kilkunastu milionów złotych. Jeden z nich został rozstrzygnięty na korzyść EGB Investments S.A. Spółka nie informowała o fakcie podpisania umowy z tym Klientem w osobnym raporcie bieżącym EBI z uwagi na fakt niespełnienia przez tą umowę kryterium istotności. EGB Investments S.A. oczekuje także na informację o wyniku dwóch przetargów na zakup wierzytelności od Klientów z branży finansowej, które mają zostać rozstrzygnięte w najbliższych tygodniach. Warto również zaznaczyć, iż w I kwartale 2012 roku Spółka przystąpiła do 5 przetargów w zakresie usług windykacyjnych na zlecenie. Jeden z nich został już zakończony, a oferta EGB Investments S.A. została wybrana jako najlepsza. Umowa z tym Klientem została podpisana w lutym br. Ta umowa również nie spełniała warunków istotności. W chwili obecnej Spółka oczekuje na wyniki dwóch przetargów dotyczących wierzytelności zleconych, do których przystąpiła jeszcze w marcu.

Spółka, w okresie sprawozdawczym kontynuowała działania w zakresie dochodzenia roszczeń na drodze elektronicznego postępowania upominawczego. W ramach spraw windykowanych na własny rachunek oraz spraw zleconych do obsługi przez Klientów w I kwartale 2012 roku skierowanych zostało do e-sądu 2.907 spraw o wartości 2.072.904,97 zł. Na 31 marca 2012 roku uzyskano w ramach tych spraw 331 nakazów o wartości 303.618,75 zł.

W sprawach, w których powództwo zostało wytoczone jeszcze w 2011 r., do 31 marca br.:

- Spółka uzyskała 25.847 nakazów zapłaty o wartości 25.552.169,77 zł,
- 22.279 nakazom zapłaty nadane zostały klauzule wykonalności o łącznej wartości 19.833.393,74 zł,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 18.374 spraw o łącznej wartości 16.260.989,82 zł.

Zarząd EGB Investments S.A. stoi na stanowisku, iż działania podejmowane w ramach elektronicznego postępowania upominawczego wpływają na znaczne skrócenie procesu windykacji sądowej oraz obniżenie jego kosztów, co w rezultacie przyczyni się do wzrostu przychodów Spółki w najbliższym okresie.

3. Innowacje i polityka wewnętrzna

Pierwszy kwartał 2012 roku to okres wielu wyróżnień i nagród przyznanych EGB Investments S.A., będących potwierdzeniem najwyższej jakości oferowanych usług, innowacyjności, konkurencyjności, dynamiki rozwoju Spółki i wzrostu jej wartości. Znalazły się wśród nich m.in.: tytuł Lider Rynku 2012 - Najlepsza w Polsce Firma w zakresie windykacji należności i obrotu wierzytelnościami, Szósty Diament do Statuetki Lidera Polskiego Biznesu, nominacja w konkursie Firma Dobrze Widziana, dotyczącym działań z obszaru CSR oraz certyfikat Firma Wiarygodna Finansowo. Dodatkowo, EGB Investments S.A. została wyróżniona

obecnością na liście Diamentów Forbesa, będącą zestawieniem przedsiębiorstw najszybciej zwiększających swoją wartość.

Niezwykle istotnym wydarzeniem, z punktu widzenia przyjętej przez Spółkę polityki informacyjnej, było zakwalifikowanie serwisu korporacyjnego egb.pl najpierw do drugiego, a później do trzeciego, finałowego etapu V edycji konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Konkurs ma na celu promowanie stron internetowych jako wygodnej, efektywnej i nowoczesnej formy komunikacji z inwestorami i wyróżnienie tych spółek, których serwis Relacji Inwestorskich spełnia najwyższe standardy w tym obszarze. Na dzień sporządzenia raportu, Spółka znajduje się w gronie trzech nominatów do głównej nagrody w kategorii „spółki notowane na rynku alternatywnym NC”. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpi w czerwcu 2012 roku.

W marcu, w wyniku kwartalnej weryfikacji przeprowadzonej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, EGB Investments S.A. po raz trzeci została zakwalifikowana do segmentu NewConnect Lead, do którego należą najszybciej rozwijający się emitenci, mający największe szanse na przeniesienie swoich notowań na parkiet główny. Obecnie w segmencie obecnych jest zaledwie siedem spośród wszystkich podmiotów notowanych na rynku alternatywnym.

EGB Investments S.A. tradycyjnie włączyła się w akcję wsparcia potrzebujących w ramach XX Finału Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Wylicytowane przez Spółkę złote serduszko, dołączy do kolekcji sześciu złotych serduszek i trzech złoto-srebrnych medali, zakupionych podczas aukcji w poprzednich dziewięciu finałach WOŚP.

V. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA II KWARTAŁ 2012 r.

W II kwartale 2012 roku EGB Investments S.A. będzie kontynuowała obsługę posiadanego portfela wierzytelności. Spółka przewiduje, iż w tym okresie nastąpi rozstrzygnięcie przetargów, w których obecnie bierze udział. Planuje również konsekwentnie uczestniczyć w kolejnych przetargach na zakup oraz obsługę wierzytelności.

W maju, zgodnie z planami na II kwartał br., nastąpi terminowa spłata kuponów odsetkowych od obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. Według wyceny Spółki struktura spłaty będzie przedstawiać się następująco:

- ➔ kupony odsetkowe od obligacji serii E - kwota 54 220,66 zł, oraz
- ➔ kupony odsetkowe od obligacji serii F – kwota 48 328,77 zł.

Spółka informuje także, iż w kwietniu br. nastąpiła już terminowa spłata kuponów odsetkowych od obligacji:

- ➔ serii A – w kwocie 715 798,40 zł oraz
- ➔ serii B – w kwocie 274 952 zł.

W II kwartale 2012 roku Spółka planuje kontynuować swoje działania w obszarze windykacji sądowej. W ich ramach do postępowania egzekucyjnego zostaną skierowane nowe sprawy. EGB Investments S.A. zamierza także skierować do e-sądu kolejne sprawy wynikające z umów cesji zawartych zarówno w 2011 roku, jak i w roku bieżącym.

W II kwartale br. Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. planuje złożyć wniosek o rejestrację funduszu sekurytyzacyjnego, w którym nabywcą certyfikatów inwestycyjnych będzie

EGB Investments S.A. O podpisaniu umowy z Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie informowano w raporcie bieżącym EBI nr 33/2011 z 17 czerwca 2011 r. Zarządanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu, zgodnie z zawartą umową, ma zostać powierzone Spółce.

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd EGB Investments S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za I kwartał 2012 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę. Jednocześnie oświadcza, że kwartalne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki.

Bydgoszcz, 8 maja 2012 roku



Krzysztof Matela

Prezes Zarządu



Jolanta Małgorzata Niewiarowska

Wiceprezes Zarządu