

**RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
EGB INVESTMENTS**

**3Q  
2013**



**EGB**  
INVESTMENTS SA

## SPIS TREŚCI

|                     |   |                  |
|---------------------|---|------------------|
| <b><u>I.</u></b>    | <b><u>INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 września 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)</u></b>                     | <b><u>4</u></b>  |
| 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                |
| <b><u>II.</u></b>   | <b><u>DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u></b>  | <b><u>5</u></b>  |
| 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               |
| <b><u>III.</u></b>  | <b><u>DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.</u></b>   | <b><u>11</u></b> |
| 1.                  | BILANS EGB INVESTMENTS S.A.   | 11               |
| 2.                  | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS S.A.  | 13               |
| 3.                  | CASH FLOW EGB INVESTMENTS S.A.  | 14               |
| 4.                  | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EGB INVESTMENTS S.A.   | 15               |
| 5.                  | INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU  | 17               |
| <b><u>IV.</u></b>   | <b><u>KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</u></b>                   | <b><u>17</u></b> |
| <b><u>V.</u></b>    | <b><u>STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ</u></b>  | <b><u>17</u></b> |
| <b><u>VI.</u></b>   | <b><u>OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W III KWARTALE 2013 R.</u></b>  | <b><u>18</u></b> |
| 1.                  | OBŚŁUGA 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               |
|                     | INNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA  | 20               |
| 4.                  | ŁAD KORPORACYJNY  | 20               |
|                     | REJESTRACJA ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI   | 20               |
| 5.                  | CSR   | 20               |
| <b><u>VII.</u></b>  | <b><u>ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE 01.10 – 05.11.2013 R.</u></b>  | <b><u>20</u></b> |
| <b><u>VIII.</u></b> | <b><u>OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</u></b>   | <b><u>21</u></b> |

**T**rzeci kwartał bieżącego roku stał pod znakiem bardzo wymiernych efektów aktywności spółek tworzących Grupę Kapitałową EGB Investments, zarówno w obszarze pozyskiwania nowych Klientów, jak też kolejnych pakietów wierzytelności do obsługi.

Spółka dominująca konsekwentnie koncentruje się na udziale w przetargach na zakup atrakcyjnych portfeli długów, w szczególności z sektora finansowego. Wynikiem tego w trzecim kwartale br. fundusz sekurytyzacyjny, w którym EGB Investments S.A. posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych i którego jest serwiserem, zakupił dwa znaczące portfele wierzytelności o łącznej wartości ponad 300 milionów złotych. Przyjmując w zarządzanie wspomniane portfele, Spółka dominująca potwierdziła swoją wiodącą rolę w segmencie obsługi wierzytelności korporacyjnych, w tym zabezpieczonych hipotecznie.

EGB Finanse sp. z o.o. (podmiot zależny w Grupie Kapitałowej) z sukcesem rozwija ofertę dedykowaną mikro i małym przedsiębiorcom, czego efektem jest podwojenie wartości zakupionych wierzytelności drobnych. Potwierdza to słuszność podejmowanych działań w obszarze obsługi firm z sektora MMSP i rosnącą rolę Spółki w tym segmencie rynku.

Od kilku kwartałów spółki z Grupy Kapitałowej analizują i na bieżąco podejmują działania mające na celu optymalizację procesów biznesowych, czego efektem jest - między innymi - bardzo zauważalne obniżenie kosztów działalności podstawowej, w szczególności kosztów usług obcych oraz kosztów pracy. Jednocześnie podejmowane są działania mające na celu zapewnienie jak najbardziej przewidywalnych przychodów w przyszłości, między innymi poprzez zakup nowych wierzytelności, jak też poddawanie wcześniej zakupionych wysoce specjalistycznym procesom dochodzenia należności.

Efektom aktywności wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej w zakresie budowania przychodów i zarządzania kosztami jest pełna zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań z tytułu finansowania inwestycji w zakup wierzytelności. W trzecim kwartale bieżącego roku znalazło to potwierdzenie w terminowym wykupie kolejnych serii obligacji, wyemitowanych przez zarówno przez EGB Investments S.A., jak też EGB Finanse sp. z o.o. Dodatkowo wiarygodność biznesowa oraz finansowa Grupy Kapitałowej znajduje ciągle odzwierciedlenie w zainteresowaniu ze strony Inwestorów kolejnymi emisjami papierów dłużnych.

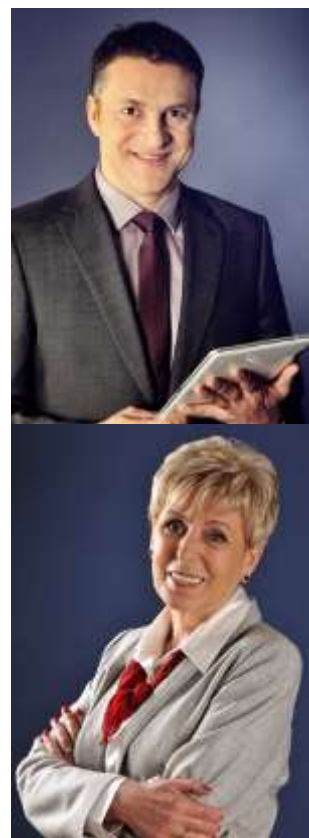
Zachęcamy do lektury raportu.

**Krzysztof Matela**

Prezes Zarządu  
EGB Investments S.A.

**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**

Wiceprezes Zarządu  
EGB Investments S.A.



## I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 września 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

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

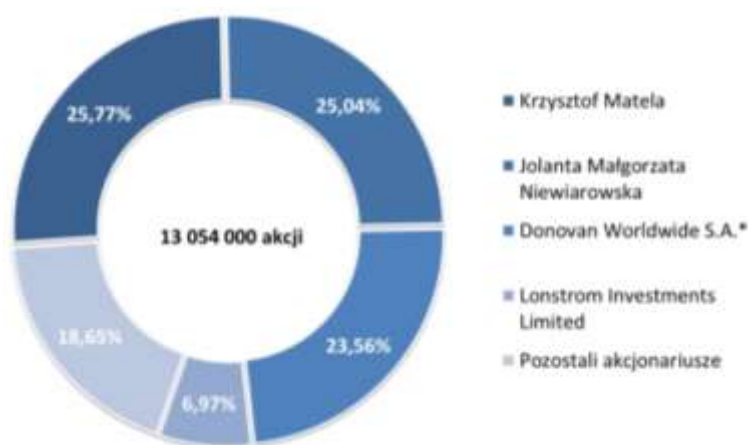
W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa) wchodzi: EGB Investments S.A. (jako spółka dominująca) oraz EGB Finanse sp. z o.o. i EGB Nieruchomości sp. z o.o. (jako spółki w pełni zależne pod względem kapitałowym i organizacyjnym od EGB Investments S.A.). Grupę Kapitałową reprezentuje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

|                               | EGB Investments<br>spółka akcyjna   | EGB Finanse spółka<br>z ograniczoną odpowiedzialnością  | EGB Nieruchomości spółka<br>z ograniczoną odpowiedzialnością  |
|-------------------------------|---|---|---|
| <b>Adres</b>                  | 85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1   | 85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1   | 85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1   |
| <b>Tel. / Fax</b>             | (52) 376 76 76 / (52) 524 43 30   | (52) 564 30 70 / (52) 564 30 71   | ( 52) 376 76 76 / (52) 52 44 330  |
| <b>E-mail</b>                 | <a href="mailto:egb@egb.pl">egb@egb.pl</a> ; <a href="mailto:inwestor@egb.pl">inwestor@egb.pl</a>   | <a href="mailto:egbfinanse@egbfinanse.pl">egbfinanse@egbfinanse.pl</a>  |   |
| <b>www</b>                    | <a href="http://www.egb.pl">www.egb.pl</a> – serwis korporacyjny<br><a href="http://m.egb.pl">m.egb.pl</a> – serwis w wersji mobilnej   | <a href="http://www.egbfinanse.pl">www.egbfinanse.pl</a>  |   |
| <b>KRS</b>                    | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII<br>Wydział Gospodarczy Krajowego<br>Rejestru Sądowego pod nr <b>0000065491</b>   | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII<br>Wydział Gospodarczy Krajowego<br>Rejestru Sądowego pod nr <b>0000075028</b>   | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII<br>Wydział Gospodarczy Krajowego<br>Rejestru Sądowego pod nr <b>0000414983</b>   |
| <b>REGON</b>                  | 091280069   | 091225389   | 341260576   |
| <b>NIP</b>                    | 554-10-25-126   | 554-10-21-281   | 967-135-40-43   |
| <b>Przedmiot działalności</b> | 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 |
| <b>Kapitał zakładowy</b>      | Wynosi <b>1.305.400 zł</b> i dzieli się na:<br>➤ akcje zwykłe imienne serii A (1.000.000 sztuk)<br>➤ akcje zwykłe imienne serii B (2.000.000 sztuk)<br>➤ akcje zwykłe na okaziciela serii C (7.524.000 sztuk),<br>➤ akcje zwykłe na okaziciela serii D (530.000 sztuk),<br>➤ akcje zwykłe na okaziciela serii F (2.000.000 sztuk)<br>Wartość nominalna akcji każdej z serii wynosi 0,10 zł. | Wynosi <b>1.000.000 zł</b> i dzieli się na 2.000 udziałów, każdy o wartości nominalnej 500 zł każdy   | Wynosi <b>30.000 zł</b> i dzieli się na 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy  |

### 2. Składy osobowe organów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

|                       | EGB Investments S.A.   | EGB Finanse sp. z o.o.   | EGB Nieruchomości sp. z o.o.   |
|-----------------------|--|--|--|
| <b>Zarząd</b>         | ➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu<br>➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu  | ➤ Krzysztof Matela – Prezes Zarządu<br>➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu            | ➤ Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Prezes Zarządu<br>➤ Krzysztof Matela – Wiceprezes Zarządu            |
| <b>Rada Nadzorcza</b> | ➤ Zbigniew Misztal – Przewodniczący<br>➤ Sławomir Rybka – Wiceprzewodniczący<br>➤ Monika Kurowska – Sekretarz<br>➤ Imre Pukhely<br>➤ Mirosław Smoczyński | Rada Nadzorcza nie funkcjonuje, bowiem organu tego nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu | Rada Nadzorcza nie funkcjonuje, bowiem organu tego nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu |

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



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

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

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

Na 30 września 2013 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 120,8 osób.

## II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

| Wskaźnik                              | 01.01 - 30.09.2013 r. | 01.01. - 30.09.2012 r. |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Rentowność sprzedaży                  | 17,18%                | 16,31%                 |
| ROE                                   | 16,38%                | 14,20%                 |
| ROA                                   | 7,14%                 | 6,57%                  |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia          | 56,19%                | 56,54%                 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 128,40%               | 130,17%                |
| EBIT                                  | 7 580 098,21          | 6 862 967,37           |
| EBITDA                                | 7 995 344,50          | 7 412 612,88           |

#### 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 (Wskaźnik 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   |   |

Wzrost wskaźników rentowności w trzech kwartałach 2013 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, jest pozytywnym efektem transakcji dokonanych z funduszami sekurytyzacyjnymi. Rentowność sprzedaży skorygowana jest na poziomie Grupy Kapitałowej poprzez zaliczenie w koszty cen zapłaconych za wierzytelności drobne i wysokocenne nabywane przez spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o. Są to należności szybko rotujące, o ograniczonym do minimum ryzyku inwestycyjnym i w związku z tym wyceniane na poziomie wyższym w porównaniu do wierzytelności nabywanych przez spółkę dominującą. Spadek wskaźników zadłużenia jest efektem wzrostu kapitału własnego. Wzrost wskaźników EBIT i EBITDA w porównaniu do trzech kwartałów roku ubiegłego, potwierdza to efektywność operacyjną spółek z Grupy Kapitałowej.

## 2. Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

| AKTYWA   | Stan na dzień<br>30.09.2013 | Stan na dzień<br>30.09.2012 | Zmiana stanu<br>aktywów<br>Q3 2013 | Zmiana stanu<br>aktywów<br>Q3 2012 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>13 369 693,82</b>        | <b>5 298 695,90</b>         | <b>4 922 860,76</b>                | <b>419 250,48</b>                  |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>265 985,20</b>           | <b>217 179,14</b>           | <b>3 088,06</b>                    | <b>8 986,44</b>                    |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Wartość firmy   | -                           | 50 726,99                   | -                                  | 50 726,99                          |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 265 985,20                  | 16 826,44                   | 3 088,06                           | - 60 932,53                        |
| 4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji  | -                           | 149 625,71                  | -                                  | 19 191,98                          |
| 5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>1 331 136,44</b>         | <b>1 806 549,88</b>         | <b>- 112 212,46</b>                | <b>- 111 834,28</b>                |
| 1. Środki trwałe   | 1 320 477,18                | 1 779 923,90                | - 112 212,46                       | - 111 834,28                       |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 119 647,71                  | 119 647,71                  | -                                  | -                                  |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 66 977,52                   | 82 574,45                   | - 3 899,19                         | - 3 899,19                         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 437 018,16                  | 590 092,04                  | - 40 443,25                        | - 30 785,27                        |
| d) środki transportu                                     | 630 466,87                  | 887 731,23                  | - 59 492,31                        | - 73 674,87                        |
| e) inne środki trwałe                                    | 66 366,92                   | 99 878,47                   | - 8 377,71                         | - 3 474,95                         |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 10 659,26                   | 26 625,98                   | -                                  | -                                  |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    | <b>87 080,00</b>            | <b>87 080,00</b>            | -                                  | -                                  |
| 1. Od jednostek powiązanych                              | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Od pozostałych jednostek                              | 87 080,00                   | 87 080,00                   | -                                  | -                                  |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     | <b>11 431 748,44</b>        | <b>2 760 861,20</b>         | <b>5 021 849,49</b>                | <b>404 962,10</b>                  |
| 1. Nieruchomości   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 11 431 748,44               | 2 760 861,20                | 5 021 849,49                       | 404 962,10                         |
| a) w jednostkach powiązanych                             | 844 835,09                  | 1 145 483,10                | - 192 379,71                       | - 198 937,90                       |
| - udziały lub akcje                                      | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| - inne papiery wartościowe                               | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| - udzielone pożyczki                                     | 844 835,09                  | 1 145 483,10                | - 192 379,71                       | - 198 937,90                       |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| b) w pozostałych jednostkach                             | 10 586 913,35               | 1 615 378,10                | 5 214 229,20                       | 603 900,00                         |
| - udziały lub akcje                                      | 11 478,10                   | 11 478,10                   | -                                  | -                                  |
| - inne papiery wartościowe                               | -                           | 1 603 900,00                | -                                  | 603 900,00                         |
| - udzielone pożyczki                                     | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   | 10 575 435,25               | -                           | 5 214 229,20                       | -                                  |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>253 743,74</b>           | <b>427 025,68</b>           | <b>10 135,67</b>                   | <b>117 136,22</b>                  |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 253 743,74                  | 427 025,68                  | 10 135,67                          | 117 136,22                         |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                | <b>85 602 300,19</b>        | <b>79 329 924,83</b>        | <b>- 4 907 243,03</b>              | <b>1 653 358,62</b>                |
| <b>I. Zapasy</b>   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 1. Materiały   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                         | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 3. Produkty gotowe                                       | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 4. Towary  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 5. Zaliczki na dostawy                                   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                    | <b>3 120 565,59</b>         | <b>2 758 520,64</b>         | <b>- 3 845 749,69</b>              | <b>683 607,08</b>                  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |

|  |                      |                      |                       |                       |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                            | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - do 12 miesięcy   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - powyżej 12 miesięcy  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| b) inne  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| <b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>                            | <b>3 120 565,59</b>  | <b>2 758 520,64</b>  | <b>- 3 845 749,69</b> | <b>683 607,08</b>     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                            | 3 014 693,14         | 2 377 949,87         | - 3 576 530,21        | 420 969,39            |
| - do 12 miesięcy   | 3 014 693,14         | 2 377 949,87         | - 3 576 530,21        | 420 969,39            |
| - powyżej 12 miesięcy  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych | 23 610,00            | 2 567,00             | 20 822,81             | 2 565,00              |
| c) inne  | 82 262,45            | 378 003,77           | - 290 042,29          | 260 072,69            |
| d) dochodzone na drodze sądowej  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                   | <b>80 564 298,17</b> | <b>74 401 777,77</b> | <b>- 926 603,46</b>   | <b>- 465 676,06</b>   |
| <b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>                               | <b>4 482 285,52</b>  | <b>9 717 561,45</b>  | <b>3 241 521,85</b>   | <b>- 3 810 786,53</b> |
| a) w jednostkach powiązanych   | 6 251,42             | 8 508,43             | - 167,39              | - 13 741,21           |
| - udziały lub akcje  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - inne papiery wartościowe   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - udzielone pożyczki   | 6 251,42             | 8 508,43             | - 167,39              | - 13 741,21           |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| b) w pozostałych jednostkach   | 531 857,50           | 134 544,66           | 299 727,19            | -                     |
| - udziały lub akcje  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - inne papiery wartościowe   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - udzielone pożyczki   | 531 857,50           | 134 544,66           | 299 727,19            | -                     |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                              | 3 944 176,60         | 9 574 508,36         | 2 941 962,05          | - 3 797 045,32        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                               | 2 503 176,60         | 9 574 508,36         | 1 500 962,05          | - 2 249 116,26        |
| - inne środki pieniężne  | 1 441 000,00         | -                    | 1 441 000,00          | - 1 547 929,06        |
| - inne aktywa pieniężne  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                       | 76 082 012,65        | 64 684 216,32        | - 4 168 125,31        | 3 345 110,47          |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                    | <b>1 917 436,43</b>  | <b>2 169 626,42</b>  | <b>- 134 889,88</b>   | <b>1 435 427,60</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>98 971 994,01</b> | <b>84 628 620,73</b> | <b>15 617,73</b>      | <b>2 072 609,10</b>   |

| PASYWA  | Stan na dzień<br>30.09.2013 | Stan na dzień<br>30.09.2012 | Zmiana stanu<br>aktywów<br>Q3 2013 | Zmiana stanu<br>aktywów<br>Q3 2012 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>  | <b>43 315 918,41</b>        | <b>36 759 375,08</b>        | <b>1 232 822,99</b>                | <b>2 566 198,74</b>                |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                    | <b>1 305 400,00</b>         | <b>1 305 400,00</b>         | -                                  | -                                  |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>         | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>                      | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                                     | <b>34 140 644,16</b>        | <b>28 237 817,79</b>        | -                                  | -                                  |
| <b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                         | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                        | <b>1 955 819,84</b>         | <b>1 955 819,84</b>         | -                                  | -                                  |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                 | <b>2 381 068,92</b>         | <b>1 914 522,62</b>         | -                                  | -                                  |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>  | <b>3 532 985,49</b>         | <b>3 345 814,83</b>         | <b>1 232 822,99</b>                | <b>2 566 198,74</b>                |
| <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>B. Kapitał mniejszości</b>   | <b>39 633,77</b>            | <b>20 639,37</b>            | <b>1 907,80</b>                    | <b>9 448,10</b>                    |
| <b>C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                          | <b>55 616 441,83</b>        | <b>47 848 606,28</b>        | <b>- 1 219 113,06</b>              | <b>- 503 037,74</b>                |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>2 102 445,07</b>         | <b>1 514 847,05</b>         | <b>- 325 359,03</b>                | -                                  |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 1 924 541,25                | 1 360 788,49                | - 325 359,03                       | -                                  |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                            | 135 903,82                  | 26 035,91                   | -                                  | -                                  |
| - długoterminowa  | 26 644,48                   | 23 757,71                   | -                                  | -                                  |
| - krótkoterminowa   | 109 259,34                  | 2 278,20                    | -                                  | -                                  |
| 3. Pozostałe rezerwy  | 42 000,00                   | 128 022,65                  | -                                  | -                                  |
| - długoterminowe  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| - krótkoterminowe   | 42 000,00                   | 128 022,65                  | -                                  | -                                  |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                    | <b>34 172 668,54</b>        | <b>39 568 595,09</b>        | <b>5 920 636,55</b>                | -                                  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Wobec pozostałych jednostek  | 34 172 668,54               | 39 568 595,09               | 5 920 636,55                       | -                                  |
| a) kredyty i pożyczki   | 3 500 000,00                | -                           | -                                  | -                                  |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                        | 30 200 000,00               | 38 765 739,73               | 5 700 000,00                       | -                                  |
| c) inne zobowiązania finansowe  | 472 668,54                  | 802 855,36                  | 220 636,55                         | -                                  |
| d) inne   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>19 339 376,38</b>        | <b>6 765 164,14</b>         | <b>- 6 816 342,42</b>              | <b>- 503 037,74</b>                |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |

|   |                      |                      |                       |                     |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | -                    | -                    | -                     | -                   |
| - do 12 miesięcy  | -                    | -                    | -                     | -                   |
| - powyżej 12 miesięcy                                     | -                    | -                    | -                     | -                   |
| b) inne   | -                    | -                    | -                     | -                   |
| <b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>                     | <b>19 215 490,59</b> | <b>6 617 932,46</b>  | <b>- 6 810 677,81</b> | <b>- 500 722,55</b> |
| a) kredyty i pożyczki                                     | -                    | 1 138 348,60         | - 3 389 650,32        | 333 333,00          |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 16 826 085,12        | 1 468 999,18         | - 1 186 654,44        | 622 312,45          |
| c) inne zobowiązania finansowe                            | 65 562,17            | 2 428 282,60         | - 303 780,82          | 120 190,63          |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 1 109 101,40         | 505 589,36           | - 2 229 025,91        | - 249 505,54        |
| - do 12 miesięcy  | 1 109 101,40         | 505 589,36           | - 2 229 025,91        | - 249 505,54        |
| - powyżej 12 miesięcy                                     | -                    | -                    | -                     | -                   |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                          | -                    | -                    | -                     | -                   |
| f) zobowiązania wekslowe                                  | -                    | -                    | -                     | -                   |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 787 154,17           | 609 772,11           | 304 283,02            | - 36 635,87         |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 414 763,90           | 452 657,01           | 941,35                | 10 526,66           |
| i) inne   | 12 823,83            | 14 283,60            | - 6 790,69            | - 1 300 943,88      |
| <b>3. Fundusze specjalne</b>                              | <b>123 885,79</b>    | <b>147 231,68</b>    | <b>- 5 664,61</b>     | <b>- 2 315,19</b>   |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                     | <b>1 951,84</b>      | <b>-</b>             | <b>1 951,84</b>       | <b>-</b>            |
| 1. Ujemna wartość firmy                                   | -                    | -                    | -                     | -                   |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 1 951,84             | -                    | 1 951,84              | -                   |
| - długoterminowe  | 1 951,84             | -                    | 1 951,84              | -                   |
| - krótkoterminowe   | -                    | -                    | -                     | -                   |
| <b>Pasywa razem</b>                                       | <b>98 971 994,01</b> | <b>84 628 620,73</b> | <b>15 617,73</b>      | <b>2 072 609,10</b> |

### 3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

| Wyszczególnienie   | 01.01. –<br>30.09.2013 | 01.01. -<br>30.09.2012 | III Q 2013           | III Q 2012           |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>                            | <b>43 992 235,13</b>   | <b>41 987 579,70</b>   | <b>14 447 620,33</b> | <b>13 997 195,69</b> |
| - od jednostek powiązanych   | 90 000,00              | 45 000,00              | 30 000,00            | 15 000,00            |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 43 980 019,23          | 41 936 571,46          | 14 461 334,00        | 14 050 546,88        |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 12 215,90              | 51 008,24              | - 13 713,67          | - 53 351,19          |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | -                      | -                      | -                    | -                    |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | -                      | -                      | -                    | -                    |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>36 432 903,25</b>   | <b>35 140 247,17</b>   | <b>11 760 463,50</b> | <b>10 212 087,39</b> |
| I. Amortyzacja   | 415 246,29             | 549 645,51             | 136 081,82           | 169 823,53           |
| II. Zużycie materiałów i energii   | 444 085,73             | 605 098,41             | 135 644,86           | 171 282,24           |
| III. Usługi obce   | 2 796 624,45           | 3 844 091,79           | 830 092,73           | 1 133 064,71         |
| IV. Podatki i opłaty, w tym  | 604 754,47             | 699 073,92             | 177 938,92           | 225 332,65           |
| - podatek akcyzowy   | -                      | -                      | -                    | -                    |
| V. Wynagrodzenia   | 5 011 923,05           | 5 752 208,20           | 1 595 620,65         | 2 042 052,09         |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 882 177,33             | 1 212 335,19           | 266 881,31           | 332 359,31           |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe  | 26 278 091,93          | 22 477 794,15          | 8 618 203,21         | 6 138 172,86         |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | -                      | -                      | -                    | -                    |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>7 559 331,88</b>    | <b>6 847 332,53</b>    | <b>2 687 156,83</b>  | <b>3 785 108,30</b>  |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>236 309,92</b>      | <b>180 429,49</b>      | <b>60 594,13</b>     | <b>72 098,79</b>     |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 31 340,00              | 16 795,01              | -                    | 282,30               |
| II. Dotacje  | -                      | -                      | -                    | -                    |
| III. Inne przychody operacyjne   | 204 969,92             | 163 634,48             | 60 594,13            | 71 816,49            |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>215 543,59</b>      | <b>164 794,65</b>      | <b>78 661,18</b>     | <b>61 801,78</b>     |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | -                      | -                      | -                    | -                    |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | -                      | -                      | -                    | -                    |
| III. Inne koszty operacyjne  | 215 543,59             | 164 794,65             | 78 661,18            | 61 801,78            |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>7 580 098,21</b>    | <b>6 862 967,37</b>    | <b>2 669 089,78</b>  | <b>3 795 405,31</b>  |
| <b>G. Przychody finansowe</b>  | <b>725 629,83</b>      | <b>272 182,87</b>      | <b>202 375,97</b>    | <b>150 737,82</b>    |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym  | -                      | -                      | -                    | -                    |
| - od jednostek powiązanych   | -                      | -                      | -                    | -                    |
| II. Odsetki, w tym   | 291 684,33             | 241 372,61             | 53 402,64            | 150 297,87           |
| - od jednostek powiązanych   | 19 015,25              | 30 846,16              | 16 577,65            | 30 654,21            |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji   | 32 458,41              | -                      | 32 458,41            | -                    |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji   | -                      | -                      | -                    | -                    |
| V. Inne  | 401 487,09             | 30 810,26              | 116 514,92           | 439,95               |



|   |                     |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>H. Koszty finansowe</b>  | <b>3 882 048,76</b> | <b>3 555 242,56</b> | <b>1 304 596,66</b> | <b>1 359 001,51</b> |
| I. Odsetki, w tym   | 3 275 192,02        | 3 121 340,02        | 1 036 112,47        | 1 198 732,78        |
| - dla jednostek powiązanych   | -                   | 776,11              | -                   | 776,11              |
| II. Strata ze zbycia inwestycji   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| IV. Inne  | 606 856,74          | 433 902,54          | 268 484,19          | 160 268,73          |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>             | <b>4 423 679,28</b> | <b>3 579 907,68</b> | <b>1 566 869,09</b> | <b>2 587 141,62</b> |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>                   | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| I. Zyski nadzwyczajne   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| II. Straty nadzwyczajne   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>                                  | <b>4 423 679,28</b> | <b>3 579 907,68</b> | <b>1 566 869,09</b> | <b>2 587 141,62</b> |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>   | <b>876 956,08</b>   | <b>229 625,47</b>   | <b>332 138,30</b>   | <b>21 494,78</b>    |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>N. Zyski(Straty) mniejszości</b>                                     | <b>- 13 737,71</b>  | <b>- 4 467,38</b>   | <b>- 1 907,80</b>   | <b>551,90</b>       |
| <b>O. Zysk (strata) netto (K-L-M+N)</b>                                 | <b>3 532 985,49</b> | <b>3 345 814,83</b> | <b>1 232 822,99</b> | <b>2 566 198,74</b> |

#### 4. Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

| Wyszczególnienie   | 01.01 –<br>30.09.2013 | 01.01 -<br>30.09.2012 | III Q 2013            | III Q 2012            |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                       |                       |                       |                       |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  | <b>3 532 985,49</b>   | <b>3 345 814,83</b>   | <b>1 232 822,99</b>   | <b>2 566 198,74</b>   |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>- 1 298 317,45</b> | <b>- 5 303 850,60</b> | <b>5 839 086,72</b>   | <b>- 7 613 718,85</b> |
| 1. Zyski (straty) mniejszości  | 13 737,71             | 4 467,38              | 1 907,80              | - 551,90              |
| 2. Amortyzacja   | 415 246,29            | 549 645,51            | 136 081,82            | 169 823,53            |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 3 042 173,58          | 2 372 992,23          | 797 705,74            | 343 210,21            |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | - 31 340,00           | - 16 795,01           | -                     | - 282,30              |
| 6. Zmiana stanu rezerw   | - 49 925,08           | - 261 117,69          | - 325 359,03          | -                     |
| 7. Zmiana stanu zapasów  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 8. Zmiana stanu należności   | - 2 016 518,08        | - 1 882 606,69        | 3 871 491,43          | - 653 607,08          |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | - 628 267,55          | - 2 579 911,01        | - 2 718 130,63        | - 4 144 270,08        |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | - 123 990,93          | - 2 244 143,20        | 105 745,14            | - 1 552 563,82        |
| 11. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)  | - 1 919 433,39        | - 1 246 382,12        | 3 969 644,45          | - 1 775 477,41        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | <b>2 234 668,04</b>   | <b>- 1 958 035,77</b> | <b>7 071 909,71</b>   | <b>- 5 047 520,11</b> |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                       |                       |                       |                       |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>8 329 839,55</b>   | <b>1 978 222,41</b>   | <b>5 159 442,29</b>   | <b>1 781 446,94</b>   |
| 1. Zbycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 31 340,00             | 37 005,03             | -                     | 231,30                |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 8 298 499,55          | 1 941 217,38          | 5 159 442,29          | 1 781 215,64          |
| a) w jednostkach powiązanych   | 215 336,96            | 94 953,12             | 190 330,06            | 30 654,21             |
| b) w pozostałych jednostkach   | 8 083 162,59          | 1 846 264,26          | 4 969 112,23          | 1 750 561,43          |
| - zbycie aktywów finansowych   | 4 851 429,33          | -                     | 4 851 429,33          | -                     |
| - dywidendy i udziały w zyskach  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | 2 940 256,28          | 1 650 093,84          | 94 824,51             | 1 650 093,84          |
| - odsetki  | 268 096,98            | 196 170,42            | 22 398,39             | 107 134,26            |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  | 23 380,00             | -                     | 460,00                | - 6 666,67            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>13 370 750,22</b>  | <b>3 602 946,48</b>   | <b>10 415 905,23</b>  | <b>2 255 969,53</b>   |
| 1. Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 154 050,48            | 348 952,64            | 32 793,35             | 66 975,69             |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | -                     | -                     | - 5 870,09            | -                     |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 13 215 899,74         | 3 253 993,84          | 10 388 981,97         | 2 188 993,84          |
| a) w jednostkach powiązanych   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| b) w pozostałych jednostkach   | 13 215 899,74         | 3 253 993,84          | 10 388 981,97         | 2 188 993,84          |
| - nabycie aktywów finansowych  | 12 253 693,20         | 1 603 900,00          | 9 993 970,20          | 558 900,00            |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | 962 206,54            | 1 650 093,84          | 395 011,77            | 1 630 093,84          |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 800,00                | -                     | -                     | -                     |
| <b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                | <b>- 5 040 910,67</b> | <b>- 1 624 724,07</b> | <b>- 5 256 462,94</b> | <b>- 474 522,59</b>   |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                       |                       |                       |                       |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>43 155 067,00</b>  | <b>17 154 634,88</b>  | <b>15 829 047,01</b>  | <b>4 313 561,00</b>   |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                     | -                     | -                     | - 5 000,00            |

|   |                      |                      |                      |                       |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 2. Kredyty i pożyczki   | 3 500 000,00         | 4 274 634,88         | - 2 421 019,99       | 4 138 561,00          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                 | 39 655 000,00        | 12 880 000,00        | 18 250 000,00        | 180 000,00            |
| 4. Inne wpływy finansowe  | 67,00                | -                    | 67,00                | -                     |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>38 407 190,45</b> | <b>6 047 482,99</b>  | <b>14 702 531,73</b> | <b>2 588 563,62</b>   |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                      | -                    | -                    | -                    | -                     |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                          | -                    | 1 305 400,00         | -                    | 1 305 400,00          |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | -                    | -                    | -                    | -                     |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek   | -                    | 1 590 627,09         | -                    | 584 597,98            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                  | 34 395 000,00        | -                    | 13 395 000,00        | -                     |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                 | -                    | 633 161,65           | -                    | -                     |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                | 268 895,92           | 276 276,95           | 83 144,27            | 86 415,41             |
| 8. Odsetki  | 3 743 294,53         | 2 242 017,30         | 1 224 387,46         | 612 150,23            |
| 9. Inne wydatki finansowe   | -                    | -                    | -                    | -                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>    | <b>4 747 876,55</b>  | <b>11 107 151,89</b> | <b>1 126 515,28</b>  | <b>1 724 997,38</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>         | <b>1 941 633,92</b>  | <b>7 524 392,05</b>  | <b>2 941 962,05</b>  | <b>- 3 797 045,32</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>              | <b>1 941 633,92</b>  | <b>7 524 392,05</b>  | <b>3 022 058,85</b>  | <b>- 3 797 045,32</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych              | -                    | -                    | -                    | -                     |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                             | <b>2 002 542,68</b>  | <b>2 050 116,31</b>  | <b>1 002 214,55</b>  | <b>13 371 553,68</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>               | <b>3 944 176,60</b>  | <b>9 574 508,36</b>  | <b>3 944 176,60</b>  | <b>9 574 508,36</b>   |
| <b>- o ograniczonej możliwości dysponowania</b>                           | <b>164 074,37</b>    | <b>169 495,77</b>    | <b>24 289,97</b>     | <b>- 118 097,32</b>   |

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie  | 01.01 –<br>30.09.2013 | 01.01 -<br>30.09.2012 | III Q 2013 | III Q 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|------------|------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                    | <b>39 782 932,92</b>  | <b>34 718 960,25</b>  | -          | -          |
| - korekty błędów podstawowych                                       | -                     | -                     | -          | -          |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                       | -                     | -                     | -          | -          |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>    | <b>39 782 932,92</b>  | <b>34 718 960,25</b>  | -          | -          |
| 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  | -                     | -                     | -          | -          |
| <b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                     | <b>1 305 400,00</b>   | <b>1 305 400,00</b>   | -          | -          |
| 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                        | -                     | -                     | -          | -          |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                       | <b>28 237 817,79</b>  | <b>23 899 675,38</b>  | -          | -          |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                     | 5 902 826,37          | 4 338 142,41          | -          | -          |
| a) zwiększenie (z tytułu)   | 5 902 826,37          | 4 338 142,41          | -          | -          |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                          | -                     | -                     | -          | -          |
| - podziału zysku  | 5 902 826,37          | 4 338 142,41          | -          | -          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)  | -                     | -                     | -          | -          |
| - pokrycia straty   | -                     | -                     | -          | -          |
| - utworzenia funduszu rezerwowego/nabycia akcji własnych            | -                     | -                     | -          | -          |
| <b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                       | <b>34 140 644,16</b>  | <b>28 237 817,79</b>  | -          | -          |
| 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  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                  | <b>1 955 819,84</b>  | <b>1 955 819,84</b>  | -                   | -                   |
| 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         | -                   | -                   |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                 | <b>8 283 895,29</b>  | <b>7 558 065,03</b>  | -                   | -                   |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   | 8 283 895,29         | 7 558 065,03         | -                   | -                   |
| - korekty błędów podstawowych  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                 | 8 283 895,29         | 7 558 065,03         | -                   | -                   |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych  | - 5 902 826,37       | - 5 643 542,41       | -                   | -                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - podziału zysku z lat ubiegłych   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | 5 902 826,37         | 5 643 542,41         | -                   | -                   |
| - podział zysku z lat ubiegłych - przebieganie na kapitał zapasowy                         | 5 902 826,37         | 4 338 142,41         | -                   | -                   |
| - podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda                                      | -                    | 1 305 400,00         | -                   | -                   |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu   | 2 381 068,92         | 1 914 522,62         | -                   | -                   |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - korekty błędów podstawowych  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                               | -                    | -                    | -                   | -                   |
| 7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| 7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| 7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu  | 2 381 068,92         | 1 914 522,62         | -                   | -                   |
| <b>8. Wynik netto</b>  | <b>3 532 985,49</b>  | <b>3 345 814,83</b>  | <b>1 232 822,99</b> | <b>2 566 198,74</b> |
| a) zysk netto  | 3 532 985,49         | 3 345 814,83         | 1 232 822,99        | 2 566 198,74        |
| b) strata netto  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| c) odpisy z zysku  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>43 315 918,41</b> | <b>36 759 375,08</b> | <b>1 232 822,99</b> | <b>2 566 198,74</b> |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | -                    | -                    | -                   | -                   |

### III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

#### 1. Bilans EGB Investments S.A.

| AKTYWA   | Stan na dzień<br>30.09.2013 | Stan na dzień<br>30.09.2012 | Zmiana stanu<br>aktywów<br>Q3 2013 | Zmiana stanu<br>aktywów<br>Q3 2012 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>16 241 383,62</b>        | <b>6 166 453,59</b>         | <b>4 919 378,56</b>                | <b>901 768,58</b>                  |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>45 213,33</b>            | <b>166 452,15</b>           | <b>1 059,82</b>                    | <b>15 809,28</b>                   |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Wartość firmy   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 45 213,33                   | 16 826,44                   | 1 059,82                           | - 3 382,70                         |
| 4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji  | -                           | 149 625,71                  | -                                  | 19 191,98                          |
| 5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>1 331 136,44</b>         | <b>1 806 549,88</b>         | <b>- 112 212,46</b>                | <b>- 111 834,28</b>                |
| 1. Środki trwałe   | 1 320 477,18                | 1 779 923,90                | - 112 212,46                       | - 111 834,28                       |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 119 647,71                  | 119 647,71                  | -                                  | -                                  |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 66 977,52                   | 82 574,45                   | - 3 899,19                         | - 3 899,19                         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 437 018,16                  | 590 092,04                  | - 40 443,25                        | - 30 785,27                        |
| d) środki transportu                                     | 630 466,87                  | 887 731,23                  | - 59 492,31                        | - 73 674,87                        |
| e) inne środki trwałe                                    | 66 366,92                   | 99 878,47                   | - 8 377,71                         | - 3 474,95                         |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 10 659,26                   | 26 625,98                   | -                                  | -                                  |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    | <b>87 080,00</b>            | <b>87 080,00</b>            | -                                  | -                                  |

|  |                      |                      |                       |                       |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Od jednostek powiązanych  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 2. Od pozostałych jednostek  | 87 080,00            | 87 080,00            | -                     | -                     |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                     | <b>14 557 845,14</b> | <b>3 696 924,69</b>  | <b>5 021 682,10</b>   | <b>879 554,22</b>     |
| 1. Nieruchomości   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                       | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                       | 14 557 845,14        | 3 696 924,69         | 5 021 682,10          | 879 554,22            |
| a) w jednostkach powiązanych   | 3 970 931,79         | 2 081 546,59         | - 192 547,10          | 275 654,22            |
| - udziały lub akcje  | 3 194 800,00         | 1 010 000,00         | -                     | 475 000,00            |
| - inne papiery wartościowe   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - udzielone pożyczki   | 776 131,79           | 1 071 546,59         | - 192 547,10          | - 199 345,78          |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| b) w pozostałych jednostkach   | 10 586 913,35        | 1 615 378,10         | 5 214 229,20          | 603 900,00            |
| - udziały lub akcje  | 11 478,10            | 11 478,10            | -                     | -                     |
| - inne papiery wartościowe   | -                    | 1 603 900,00         | -                     | 603 900,00            |
| - udzielone pożyczki   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                   | 10 575 435,25        | -                    | 5 214 229,20          | -                     |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                      | <b>220 108,71</b>    | <b>409 446,87</b>    | <b>8 849,10</b>       | <b>118 239,36</b>     |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 220 108,71           | 409 446,87           | 8 849,10              | 118 239,36            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                       | -                    | -                    | -                     | -                     |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>  | <b>74 658 825,17</b> | <b>75 224 345,36</b> | <b>- 4 364 470,60</b> | <b>245 303,29</b>     |
| <b>I. Zapasy</b>   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 1. Materiały   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 2. Półprodukty i produkty w toku   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 3. Produkty gotowe   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 4. Towary  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 5. Zaliczki na dostawy   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                    | <b>3 116 634,28</b>  | <b>2 712 048,42</b>  | <b>- 3 927 900,13</b> | <b>651 172,36</b>     |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                   | 58 031,13            | 3 670,82             | - 61 484,04           | - 6 151,37            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                            | 58 031,13            | 3 670,82             | - 61 484,04           | - 6 151,37            |
| - do 12 miesięcy   | 58 031,13            | 3 670,82             | - 61 484,04           | - 6 151,37            |
| - powyżej 12 miesięcy  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| b) inne  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                   | 3 058 603,15         | 2 708 377,60         | - 3 866 416,09        | 657 323,73            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                            | 2 979 349,79         | 2 332 337,81         | - 3 570 770,04        | 399 184,36            |
| - do 12 miesięcy   | 2 979 349,79         | 2 332 337,81         | - 3 570 770,04        | 399 184,36            |
| - powyżej 12 miesięcy  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych | -                    | -                    | - 2 771,19            | -                     |
| c) inne  | 79 253,36            | 376 039,79           | - 292 874,86          | 258 139,37            |
| d) dochodzone na drodze sądowej  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                   | <b>69 682 877,38</b> | <b>70 361 891,90</b> | <b>- 303 966,31</b>   | <b>- 1 834 299,89</b> |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                      | 4 744 966,67         | 12 360 202,76        | - 443 837,09          | - 1 049 239,86        |
| a) w jednostkach powiązanych   | 2 200 000,00         | 3 230 000,00         | - 1 932 307,81        | 1 750 000,00          |
| - udziały lub akcje  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - inne papiery wartościowe   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - udzielone pożyczki   | 2 200 000,00         | 3 230 000,00         | - 1 932 307,81        | 1 750 000,00          |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| b) w pozostałych jednostkach   | 126 744,66           | 134 544,66           | - 460,00              | -                     |
| - udziały lub akcje  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - inne papiery wartościowe   | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - udzielone pożyczki   | 126 744,66           | 134 544,66           | - 460,00              | -                     |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                              | 2 418 222,01         | 8 995 658,10         | 1 488 930,72          | - 2 799 239,86        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                               | 2 418 222,01         | 8 995 658,10         | 1 488 930,72          | - 2 799 239,86        |
| - inne środki pieniężne  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| - inne aktywa pieniężne  | -                    | -                    | -                     | -                     |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                       | 64 937 910,71        | 58 001 689,14        | 139 870,78            | - 785 060,03          |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                    | <b>1 859 313,51</b>  | <b>2 150 405,04</b>  | <b>- 132 604,16</b>   | <b>1 428 430,82</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>90 900 208,79</b> | <b>81 390 798,95</b> | <b>554 907,96</b>     | <b>1 147 071,87</b>   |

| PASYWA  | Stan na dzień<br>30.09.2013 | Stan na dzień<br>30.09.2012 | Zmiana stanu<br>aktywów<br>Q3 2013 | Zmiana stanu<br>aktywów<br>Q3 2012 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>  | <b>42 368 153,46</b>        | <b>36 734 556,28</b>        | <b>1 141 598,85</b>                | <b>2 599 752,00</b>                |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                    | <b>1 305 400,00</b>         | <b>1 305 400,00</b>         | -                                  | -                                  |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>         | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>                      | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                                     | <b>34 140 644,16</b>        | <b>28 237 817,79</b>        | -                                  | -                                  |
| <b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                         | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                        | <b>1 955 819,84</b>         | <b>1 955 819,84</b>         | -                                  | -                                  |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                 | <b>2 102 094,99</b>         | <b>2 102 094,99</b>         | -                                  | -                                  |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>  | <b>2 864 194,47</b>         | <b>3 133 423,66</b>         | <b>1 141 598,85</b>                | <b>2 599 752,00</b>                |
| <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                          | <b>48 532 055,33</b>        | <b>44 656 242,67</b>        | <b>- 586 690,89</b>                | <b>- 1 452 680,13</b>              |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>2 073 176,40</b>         | <b>1 499 207,87</b>         | <b>- 325 359,03</b>                | -                                  |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 1 901 429,18                | 1 358 609,05                | - 325 359,03                       | -                                  |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                            | 135 247,22                  | 23 576,17                   | -                                  | -                                  |
| - długoterminowa  | 26 269,94                   | 23 576,17                   | -                                  | -                                  |
| - krótkoterminowa   | 108 977,28                  | -                           | -                                  | -                                  |
| 3. Pozostałe rezerwy  | 36 500,00                   | 117 022,65                  | -                                  | -                                  |
| - długoterminowe  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| - krótkoterminowe   | 36 500,00                   | 117 022,65                  | -                                  | -                                  |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                    | <b>34 172 668,54</b>        | <b>39 568 595,09</b>        | <b>5 920 636,55</b>                | -                                  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Wobec pozostałych jednostek  | 34 172 668,54               | 39 568 595,09               | 5 920 636,55                       | -                                  |
| a) kredyty i pożyczki   | 3 500 000,00                | -                           | -                                  | -                                  |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                        | 30 200 000,00               | 38 765 739,73               | 5 700 000,00                       | -                                  |
| c) inne zobowiązania finansowe  | 472 668,54                  | 802 855,36                  | 220 636,55                         | -                                  |
| d) inne   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>12 284 258,55</b>        | <b>3 588 439,71</b>         | <b>- 6 183 920,25</b>              | <b>- 1 452 680,13</b>              |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  | 66,74                       | -                           | - 2 221,39                         | - 53,52                            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                       | 66,74                       | -                           | - 2 221,39                         | - 53,52                            |
| - do 12 miesięcy  | 66,74                       | -                           | - 2 221,39                         | - 53,52                            |
| - powyżej 12 miesięcy   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| b) inne   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Wobec pozostałych jednostek  | 12 160 306,02               | 3 444 842,99                | - 6 179 598,22                     | - 1 451 052,18                     |
| a) kredyty i pożyczki   | -                           | 388 348,60                  | - 2 421 019,99                     | - 416 667,00                       |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                        | 10 230 491,08               | 1 468 999,18                | - 2 153 425,83                     | 622 312,45                         |
| c) inne zobowiązania finansowe  | 65 562,17                   | 65 398,09                   | - 303 780,82                       | - 77 795,27                        |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                       | 744 610,31                  | 474 938,52                  | - 1 597 992,59                     | - 259 276,31                       |
| - do 12 miesięcy  | 744 610,31                  | 474 938,52                  | - 1 597 992,59                     | - 259 276,31                       |
| - powyżej 12 miesięcy   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| f) zobowiązania wekslowe  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                 | 712 076,97                  | 592 595,34                  | 307 101,87                         | - 28 784,09                        |
| h) z tytułu wynagrodzeń   | 394 919,12                  | 440 454,71                  | - 5 710,87                         | 10 101,92                          |
| i) inne   | 12 646,37                   | 14 108,55                   | - 4 769,99                         | - 1 300 943,88                     |
| 3. Fundusze specjalne   | 123 885,79                  | 143 596,72                  | - 2 100,64                         | - 1 574,43                         |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                     | <b>1 951,84</b>             | -                           | <b>1 951,84</b>                    | -                                  |
| 1. Ujemna wartość firmy   | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe  | 1 951,84                    | -                           | 1 951,84                           | -                                  |
| - długoterminowe  | -                           | -                           | -                                  | -                                  |
| - krótkoterminowe   | 1 951,84                    | -                           | 1 951,84                           | -                                  |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>90 900 208,79</b>        | <b>81 390 798,95</b>        | <b>554 907,96</b>                  | <b>1 147 071,87</b>                |

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

| Wyszczególnienie  | 01.01. –<br>30.09.2013 | 01.01. -<br>30.09.2012 | III Q 2013          | III Q 2012          |
|---|------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b> | <b>24 945 860,71</b>   | <b>23 786 698,97</b>   | <b>6 792 149,31</b> | <b>8 013 834,09</b> |
| <b>- od jednostek powiązanych</b>                               | <b>150 331,95</b>      | <b>100 307,59</b>      | <b>50 508,41</b>    | <b>33 353,12</b>    |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                       | 24 933 644,81          | 23 735 690,73          | 6 805 862,98        | 8 067 185,28        |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia,     | 12 215,90              | 51 008,24              | - 13 713,67         | - 53 351,19         |

|   |                      |                      |                     |                     |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| zmniejszenie - wartość ujemna)  |                      |                      |                     |                     |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki           | -                    | -                    | -                   | -                   |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                               | <b>18 296 540,81</b> | <b>17 560 920,59</b> | <b>4 405 493,10</b> | <b>4 394 908,62</b> |
| I. Amortyzacja  | 355 850,02           | 524 835,29           | 111 972,56          | 158 658,99          |
| II. Zużycie materiałów i energii  | 440 692,64           | 603 715,09           | 134 954,09          | 170 718,72          |
| III. Usługi obce  | 2 777 052,60         | 3 815 704,57         | 824 627,40          | 1 112 842,99        |
| IV. Podatki i opłaty, w tym   | 559 579,45           | 674 352,43           | 169 267,33          | 211 734,09          |
| - podatek akcyzowy  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| V. Wynagrodzenia  | 4 777 929,44         | 5 625 125,76         | 1 509 878,81        | 1 999 077,40        |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                          | 839 525,45           | 1 187 106,55         | 252 588,99          | 323 407,45          |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe   | 8 545 911,21         | 5 130 080,90         | 1 402 203,92        | 418 468,98          |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                          | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>6 649 319,90</b>  | <b>6 225 778,38</b>  | <b>2 386 656,21</b> | <b>3 618 925,47</b> |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                | <b>229 469,67</b>    | <b>171 428,84</b>    | <b>59 741,61</b>    | <b>64 386,94</b>    |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       | 31 340,00            | 16 795,01            | -                   | 282,30              |
| II. Dotacje   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| III. Inne przychody operacyjne  | 198 129,67           | 154 633,83           | 59 741,61           | 64 104,64           |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>210 381,10</b>    | <b>139 037,36</b>    | <b>74 469,82</b>    | <b>47 549,07</b>    |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | -                    | -                    | -                   | -                   |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                        | -                    | -                    | -                   | -                   |
| III. Inne koszty operacyjne   | 210 381,10           | 139 037,36           | 74 469,82           | 47 549,07           |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>              | <b>6 668 408,47</b>  | <b>6 258 169,86</b>  | <b>2 371 928,00</b> | <b>3 635 763,34</b> |
| <b>G. Przychody finansowe</b>   | <b>271 777,46</b>    | <b>364 274,21</b>    | <b>152 079,07</b>   | <b>170 398,99</b>   |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym                                 | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - od jednostek powiązanych  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| II. Odsetki, w tym  | 200 022,13           | 333 779,76           | 80 390,74           | 169 959,04          |
| - od jednostek powiązanych  | 168 906,52           | 154 974,84           | 77 613,23           | 80 190,28           |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji  | 32 458,41            | -                    | 32 458,41           | -                   |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                    | -                    | -                    | -                   | -                   |
| V. Inne   | 39 296,92            | 30 494,45            | 39 229,92           | 439,95              |
| <b>H. Koszty finansowe</b>  | <b>3 371 236,43</b>  | <b>3 332 818,34</b>  | <b>1 105 051,35</b> | <b>1 212 134,69</b> |
| I. Odsetki, w tym   | 2 861 741,80         | 2 934 435,80         | 875 619,78          | 1 077 035,96        |
| - dla jednostek powiązanych   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| II. Strata ze zbycia inwestycji   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| IV. Inne  | 509 494,63           | 398 382,54           | 229 431,57          | 135 098,73          |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>             | <b>3 568 949,50</b>  | <b>3 289 625,73</b>  | <b>1 418 955,72</b> | <b>2 594 027,64</b> |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>                   | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| I. Zyski nadzwyczajne   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| II. Straty nadzwyczajne   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>                                  | <b>3 568 949,50</b>  | <b>3 289 625,73</b>  | <b>1 418 955,72</b> | <b>2 594 027,64</b> |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>   | <b>704 755,03</b>    | <b>156 202,07</b>    | <b>277 356,87</b>   | <b>- 5 724,36</b>   |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>O. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                   | <b>2 864 194,47</b>  | <b>3 133 423,66</b>  | <b>1 141 598,85</b> | <b>2 599 752,00</b> |

### 3. Cash flow EGB Investments S.A.

| Wyszczególnienie  | 01.01 –<br>30.09.2013 | 01.01 -<br>30.09.2012 | III Q 2013          | III Q 2012          |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>            | -                     | -                     | -                   | -                   |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>   | <b>2 864 194,47</b>   | <b>3 133 423,66</b>   | <b>1 141 598,85</b> | <b>2 599 752,00</b> |
| <b>II. Korekty razem</b>  | <b>1 599 775,59</b>   | <b>1 059 558,09</b>   | <b>3 126 186,68</b> | <b>- 511 923,88</b> |
| 1. Amortyzacja  | 355 850,02            | 524 835,29            | 111 972,56          | 158 658,99          |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                   | -                     | -                     | -                   | -                   |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                    | 3 099 458,97          | 2 042 875,17          | 952 972,28          | 116 066,74          |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                 | - 31 340,00           | - 16 795,01           | -                   | - 282,30            |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | - 35 001,96           | - 261 117,69          | - 325 359,03        | -                   |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | -                     | -                     | -                   | -                   |
| 7. Zmiana stanu należności  | - 2 040 704,82        | - 1 886 133,34        | 3 927 900,13        | - 651 172,36        |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 271 020,66          | 533 269,92            | - 1 305 693,61      | - 958 217,86        |

|  |                       |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | - 59 382,84           | - 2 222 998,95        | 104 745,99            | - 1 546 670,18        |
| 10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzitelności)  | 581 916,88            | 2 345 622,70          | - 340 351,64          | 2 369 693,09          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | <b>4 463 970,06</b>   | <b>4 192 981,75</b>   | <b>4 267 785,53</b>   | <b>2 087 828,12</b>   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>18 583 004,50</b>  | <b>427 741,69</b>     | <b>9 635 550,57</b>   | <b>170 190,34</b>     |
| 1. Zbycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 31 340,00             | 37 005,03             | -                     | 231,30                |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 18 551 664,50         | 390 736,66            | 9 635 550,57          | 169 959,04            |
| a) w jednostkach powiązanych   | 13 645 816,37         | 211 931,74            | 4 780 960,54          | 80 190,28             |
| b) w pozostałych jednostkach   | 4 905 848,13          | 178 804,92            | 4 854 590,03          | 89 768,76             |
| - zbycie aktywów finansowych   | 4 851 429,33          | -                     | 4 851 429,33          | -                     |
| - dywidendy i udziały w zyskach  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| - odsetki  | 31 038,80             | 178 804,92            | 2 700,70              | 89 768,76             |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  | 23 380,00             | -                     | 460,00                | -                     |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>23 942 776,80</b>  | <b>16 957 454,11</b>  | <b>12 579 816,22</b>  | <b>7 159 684,78</b>   |
| 1. Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 13 231,99             | 344 075,51            | 7 361,90              | 62 633,99             |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 23 928 744,81         | 16 613 378,60         | 12 572 454,32         | 7 097 050,79          |
| a) w jednostkach powiązanych   | 11 675 051,61         | 15 009 478,60         | 2 578 484,12          | 6 538 150,79          |
| b) w pozostałych jednostkach   | 12 253 693,20         | 1 603 900,00          | 9 993 970,20          | 558 900,00            |
| - nabycie aktywów finansowych  | 12 253 693,20         | 1 603 900,00          | 9 993 970,20          | 558 900,00            |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 800,00                | -                     | -                     | -                     |
| <b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                | <b>- 5 359 772,30</b> | <b>-16 529 712,42</b> | <b>- 2 944 265,65</b> | <b>- 6 989 494,44</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>32 000 067,00</b>  | <b>25 144 384,29</b>  | <b>10 079 047,01</b>  | <b>4 508 834,17</b>   |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 4 500 000,00          | 14 544 384,29         | - 1 421 019,99        | 4 508 834,17          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 27 500 000,00         | 10 600 000,00         | 11 500 000,00         | -                     |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 67,00                 | -                     | 67,00                 | -                     |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>30 618 294,89</b>  | <b>5 846 960,24</b>   | <b>9 913 636,17</b>   | <b>2 406 407,71</b>   |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -                     | 1 305 400,00          | -                     | 1 305 400,00          |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 1 000 000,00          | 1 565 897,90          | 1 000 000,00          | 559 868,79            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 26 000 000,00         | -                     | 8 000 000,00          | -                     |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -                     | 633 161,65            | -                     | -                     |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 268 895,92            | 276 276,95            | 83 144,27             | 86 415,41             |
| 8. Odsetki   | 3 349 398,97          | 2 066 223,74          | 830 491,90            | 454 723,51            |
| 9. Inne wydatki finansowe  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>1 381 772,11</b>   | <b>19 297 424,05</b>  | <b>165 410,84</b>     | <b>2 102 426,46</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>  | <b>485 969,87</b>     | <b>6 960 693,38</b>   | <b>1 488 930,72</b>   | <b>- 2 799 239,86</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>485 969,87</b>     | <b>6 960 693,38</b>   | <b>1 488 930,72</b>   | <b>- 2 799 239,86</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>1 932 252,14</b>   | <b>2 034 964,72</b>   | <b>929 291,29</b>     | <b>11 794 897,96</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>  | <b>2 418 222,01</b>   | <b>8 995 658,10</b>   | <b>2 418 222,01</b>   | <b>8 995 658,10</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | <b>164 074,37</b>     | <b>155 690,45</b>     | <b>24 289,97</b>      | <b>- 118 097,32</b>   |

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

| Wyszczególnienie   | 01.01 –<br>30.09.2013 | 01.01 -<br>30.09.2012 | III Q 2013 | III Q 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|------------|------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>39 503 958,99</b>  | <b>34 906 532,62</b>  | -          | -          |
| - korekty błędów podstawowych                                    | -                     | -                     | -          | -          |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                    | -                     | -                     | -          | -          |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>39 503 958,99</b>  | <b>34 906 532,62</b>  | -          | -          |
| 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  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                     | <b>1 305 400,00</b>  | <b>1 305 400,00</b>  | -                   | -                   |
| 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                        | -                    | -                    | -                   | -                   |
| Zmiany udziałów (akcji) własnych                                    | -                    | -                    | -                   | -                   |
| 3.1. a) zwiększenie   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| b) zmniejszenie   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| 3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                        | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                       | <b>28 237 817,79</b> | <b>23 899 675,38</b> | -                   | -                   |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                     | 5 902 826,37         | 4 338 142,41         | -                   | -                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)   | 5 902 826,37         | 4 338 142,41         | -                   | -                   |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                          | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - podziału zysku  | 5 902 826,37         | 4 338 142,41         | -                   | -                   |
| b) zmniejszenie (z tytułu)  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - pokrycia straty   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - utworzenia funduszu rezerwowego/nabycia akcji własnych            | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                       | <b>34 140 644,16</b> | <b>28 237 817,79</b> | -                   | -                   |
| 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                 | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>           | <b>1 955 819,84</b>  | <b>1 955 819,84</b>  | -                   | -                   |
| 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         | -                   | -                   |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>          | <b>8 004 921,36</b>  | <b>7 745 637,40</b>  | -                   | -                   |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                        | 8 004 921,36         | 7 745 637,40         | -                   | -                   |
| - korekty błędów podstawowych                                       | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                       | -                    | -                    | -                   | -                   |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach          | 8 004 921,36         | 7 745 637,40         | -                   | -                   |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych                                   | - 5 902 826,37       | - 5 643 542,41       | -                   | -                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)   | -                    | -                    | -                   | -                   |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                    | -                    | -                    | -                   | -                   |
| b) zmniejszenie (z tytułu)  | 5 902 826,37         | 5 643 542,41         | -                   | -                   |
| - podział zysku z lat ubiegłych - przebieganie na kapitał zapasowy  | 5 902 826,37         | 4 338 142,41         | -                   | -                   |
| - podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda               | -                    | 1 305 400,00         | -                   | -                   |
| 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         | -                   | -                   |
| <b>8. Wynik netto</b>   | <b>2 864 194,47</b>  | <b>3 133 423,66</b>  | <b>1 141 598,85</b> | <b>2 599 752,00</b> |
| a) zysk netto   | 2 864 194,47         | 3 133 423,66         | 1 141 598,85        | 2 599 752,00        |
| b) strata netto   | -                    | -                    | -                   | -                   |



|  |                      |                      |                     |                     |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| c) odpisy z zysku  | -                    | -                    | -                   | -                   |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>42 368 153,46</b> | <b>36 734 556,28</b> | <b>1 141 598,85</b> | <b>2 599 752,00</b> |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | -                    | -                    | -                   | -                   |

## 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 III kwartale 2013 r., w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, determinowane były (w nawiasach podane zostały odpowiednie pozycje RZiS):

- wzrostem przychodów netto ze sprzedaży wynikającym z rosnącej liczby transakcji wykupu niewymagalnych wierzytelności drobnych przez spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o. (przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi),
- zwiększeniem amortyzacji cen szybko rotujących wierzytelności drobnych nabywanych przez spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o. (pozostałe koszty rodzajowe),
- urealnieniem w czasie w spółce dominującej wydatków ponoszonych na działania sądowe i komornicze oraz powiązaniem momentu wystąpienia tych kosztów z przychodem (pozostałe koszty rodzajowe),
- zmniejszeniem i optymalizacją kosztów ponoszonych na obsługę wierzytelności (w tym kosztów poczty i obsługi prawnej) zakupionych przez EGB Investments S.A. (usługi obce),
- zwiększeniem efektywności pracy i optymalizacją zatrudnienia przez EGB Investments S.A. (wynagrodzenia).

Porównywalny do analogicznego okresu roku poprzedniego poziom przychodów wypracowanych przez Grupę Kapitałową w III kwartale br., jak i trzech kwartałach 2013 r. oraz efekty procesów optymalizacyjnych w obszarze kosztów i zatrudnienia, zapoczątkowanych w roku 2012, pozwoliły na wypracowanie wyższego zysku brutto i utrzymanie wyniku netto na stabilnym, wyrównanym poziomie. Niższe przychody ze sprzedaży w spółce dominującej zrekomensowane zostały na poziomie Grupy Kapitałowej wzrostem tej pozycji RZiS w spółce zależnej EGB Finanse sp. z o.o., która z sukcesem realizowała strategię pozyskiwania nowych grup docelowych klientów, co przełożyło się na dynamiczny wzrost liczby transakcji cesji niewymagalnych wierzytelności drobnych. Rosnąca w trzech kwartałach bieżącego roku aktywność spółki dominującej w zakresie współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi i związane z tym transakcje przeniesienia wierzytelności, miały wpływ na zwiększenie amortyzacji cen w tym obszarze. W ciągu ostatnich trzech miesięcy wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie realizowały założone cele operacyjne, dążąc m.in. do upraszczania wewnętrznych procesów i procedur, a także – obserwując zmiany zachodzące na szeroko rozumianym rynku finansowym, którego integralną częścią jest branża windykacyjna - poszukiwaniu obszarów pozwalających na dalszą optymalizację kosztów działalności.

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

EGB Investments S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2013, zarówno dotyczących samej Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

## VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W III KWARTALE 2013 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 (również występując w imieniu funduszu sekurytyzacyjnego, w którym posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych), organizowanych przez podmioty z branży finansowej, teleinformatycznej i usługowej. Windykacja zarówno portfeli własnych, jak też przekazywanych przez Klientów w ramach zlecenia przebiega w sposób zgodny z założeniami operacyjnymi.

**Wartość wierzytelności przyjętych do obsługi przez Grupę Kapitałową EGB Investments w III kwartale 2013 r.**

|                               | nabyte w Q III 2013 r. | obsługiwane w ramach zlecenia w Q III 2013 r. | sekurytyzowane w Q III 2013 r. |
|-------------------------------|------------------------|---|--------------------------------|
| <b>EGB Investments S.A.</b>   | 24.039.041 zł          | 72.190.372 zł                                 | 331.994.675 zł                 |
| <b>EGB Finanse sp. z o.o.</b> | 3.181.585 zł           | 341.218 zł                                    | -                              |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>27.220.626 zł</b>   | <b>72.531.590 zł</b>                          | <b>331.994.675 zł</b>          |

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

| Branża                                   | nabyte w III Q 2013  | obsługiwane w ramach zlecenia w III Q 2013 r. | sekurytyzowane* w III Q 2013 |
|--|----------------------|---|------------------------------|
| <b>finansowa (w tym ubezpieczeniowa)</b> | 21.425.429 zł        | 56.084.079 zł                                 | 331.994.675 zł               |
| <b>teleinformatyczna</b>                 | -                    | 14.217.938 zł                                 | -                            |
| <b>usług publicznych</b>                 | -                    | 902.625 zł                                    | -                            |
| <b>pozostałe</b>                         | 2.613.612 zł         | 985.730 zł                                    | -                            |
| <b>Razem</b>                             | <b>24.039.041 zł</b> | <b>72.190.372 zł</b>                          | <b>331.994.675 zł</b>        |

**Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments S.A. w III kwartale 2012 r.**

| Branża                                   | nabyte w III Q 2012 | obsługiwane w ramach zlecenia w III Q 2012 r. | sekurytyzowane* w III Q 2012 |
|--|---------------------|---|------------------------------|
| <b>finansowa (w tym ubezpieczeniowa)</b> | 2.072.079 zł        | 77.039.967 zł                                 | 11.908.266 zł                |
| <b>teleinformatyczna</b>                 | -                   | 14.005.944 zł                                 | -                            |
| <b>usług publicznych</b>                 | -                   | 484.503 zł                                    | -                            |
| <b>pozostałe</b>                         | -                   | 5.334.300 zł                                  | -                            |
| <b>Razem</b>                             | <b>2.072.079 zł</b> | <b>96.864.714 zł</b>                          | <b>11.908.266 zł</b>         |

\* wierzytelności przyjęte w zarządzanie od funduszy sekurytyzacyjnych, w których Spółka posiadała 100% Certyfikatów Inwestycyjnych

Spółka dominująca 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 których powództwo zostało wytoczone w roku 2013, w okresie do 30 września br. skierowanych zostało do e-sądu 13.158 spraw o wartości 14.993.723 zł. Do 30 września 2013 roku uzyskano 8.604 nakazów zapłaty o wartości 8.822.215 zł. Z kolei 4.237 nakazom zostały nadane klauzule wykonalności o wartości 5.858.804 zł. Do postępowania egzekucyjnego skierowano 3.059 wniosków o wartości 4.778.531 zł.

W sprawach, których powództwo zostało wytoczone w 2011 i 2012 roku, do 30 września 2013 roku:

- ⇒ Spółka uzyskała 42.857 nakazów o wartości 37.898.396 zł,
- ⇒ 40.339 nakazom zapłaty o łącznej wartości 35.146.983 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- ⇒ Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 38.612 spraw o łącznej wartości 33.870.797 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  |
|---|---|
| <b>MEGA DEBT</b><br>Niestandardyzowany<br>Sekurytyzacyjny Fundusz<br>Inwestycyjny Zamknięty | <ul style="list-style-type: none"> <li>⇒ wejście w życie umowy przelewu wierzytelności z 27 czerwca br.</li> <li>⇒ wykup i umorzenie 4.785.841 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu</li> <li>⇒ zawarcie porozumienia o rozwiązaniu umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu</li> </ul>   |
| <b>AGIO EGB</b><br>Niestandardyzowany<br>Sekurytyzacyjny Fundusz<br>Inwestycyjny Zamknięty  | <ul style="list-style-type: none"> <li>⇒ zawarcie przez EGB Investments S.A. trzech warunkowych umów cesji wierzytelności z funduszem AGIO EGB NS FIZ o łącznej wartości 54.349.575 zł (na dzień sporządzenia raportu wszystkie umowy weszły w życie)</li> <li>⇒ objęcie przez EGB Investments S.A. 7.285 sztuk imiennych Certyfikatów Inwestycyjnych: serii 002 oraz 4.840 sztuk serii 003 funduszu</li> </ul> |

## 3. Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

### Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W omawianym kwartale EGB Investments S.A. dokonała wykupu (wraz z należnymi odsetkami):

- ⇒ 60 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii C o łącznej wartości 6 mln zł,
- ⇒ 20 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii D o łącznej wartości 2 mln zł.

Seria C i D były obligacjami niezabezpieczonymi, nominowanymi w złotych polskich, których oprocentowanie było bazowane na stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 6 punktów procentowych. Dodatkowo Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty kuponów odsetkowych od pozostałych serii wyemitowanych obligacji.

W sierpniu i wrześniu spółka dominująca zakończyła emisję następujących serii obligacji:

| SERIA | RODZAJ                       | LICZBA OBLIGACJI | ŁĄCZNA WARTOŚĆ | TERMIN WYKUPU | OPROCENTOWANIE / RENTOWNOŚĆ   |
|-------|------------------------------|------------------|----------------|---------------|---|
| J     | kuponowe, niezabezpieczone   | 20               | 2 mln zł       | 10.08.2015    | bazowane na WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 6 pkt. proc. |
| N     | kuponowe, niezabezpieczone   | 19               | 1,9 mln zł     | 05.09.2014    | bazowane na WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, z marżą 6,25 pkt. proc. |
| P     | kuponowe, niezabezpieczone   | 37               | 3,7 mln zł     | 23.09.2016    | bazowane na WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, z marżą 7 pkt. proc.    |
| R     | dyskontowe, niezabezpieczone | 39               | 3,9 mln zł     | 25.09.2014    | rentowność: 8 pkt. proc.  |

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

18 września br. spółka zależna EGB Finanse sp. z o.o. dokonała przedterminowego wykupu 93 sztuk obligacji imiennych serii E o łącznej wartości nominalnej 2,79 mln zł wraz z odsetkami. Były to obligacje niezabezpieczone, nominowane w złotych polskich, oprocentowane według stałej stawki w wysokości 10,5% w skali roku.

W omawianym kwartale nastąpiło także zamknięcie emisji następujących serii obligacji.:

| SERIA | RODZAJ                     | LICZBA OBLIGACJI | ŁĄCZNA WARTOŚĆ | TERMIN WYKUPU | OPROCENTOWANIE  |
|-------|----------------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|
| H     | imiennie, niezabezpieczone | 46               | 1,38 mln zł    | 21.02.2014    | 9% w skali roku |
| I     | imiennie, niezabezpieczone | 79               | 2,37 mln zł    | 17.03.2014    | 9% w skali roku |

### Inne źródła finansowania

30 sierpnia 2013 r. EGB Investments S.A. otrzymała podpisany aneks do umowy kredytowej, przedłużający na okres 12 miesięcy kredyt w rachunku bieżącym. Środki pochodzące z kredytu wykorzystywane są na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- gwarancja spłaty kredytu w ramach programu gwarancyjnego de minimis, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego do kwoty 1,5 mln zł, zabezpieczona wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz tego Banku.

## 4. Ład korporacyjny

### Rejestracja zmian w Statucie Spółki

6 sierpnia 2013 r. EGB Investments S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w zakresie rejestracji zmian § 5 Statutu Spółki, uchwalonych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 27 czerwca br., dotyczących rozszerzenia przedmiotu działalności EGB Investments S.A.

## 5. CSR

W lipcu br. w korporacyjnym serwisie [www.egb.pl](http://www.egb.pl) w sekcji "Odpowiedzialny biznes", uruchomione zostało Centrum Edukacyjnym „Płacę na czas”, prezentujące wyselekcjonowany zestaw materiałów, adresowanych do firm i osób indywidualnych. Jest to część kampanii edukacyjnej z zakresu rozsądnego zarządzania finansami, realizowanej przez Spółkę z Grupy Kapitałowej. Zamieszczone w zakładce materiały zawierają m.in. informacje nt. zapobiegania zatorom płatniczym i efektywnego radzenia sobie z sytuacją występującego już zadłużenia. Przygotowane zostały w formie praktycznych wskazówek, poradników oraz raportów sporządzonych na podstawie badań prowadzonych na zlecenie EGB Investments S.A. oraz EGB Finanse sp. z o.o. przez niezależne instytuty badawcze.

## VII. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE 01.10 – 05.11.2013 R.

We wskazanym okresie:

- EGB Investments S.A. objęła 2.835 sztuk imiennych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 funduszu AGIO EGB NS FIZ,
- EGB Finanse sp. z o.o. dokonała wykupu obligacji imiennych:
  - serii F o wartości 2,1 mln zł, oraz
  - serii G o wartości 595 tys. zł.
- w EGB Finanse sp. z o.o. zostały zamknięte następujące serie obligacji:

| SERIA | RODZAJ                    | LICZBA OBLIGACJI | ŁĄCZNA WARTOŚĆ | TERMIN WYKUPU | OPROCENTOWANIE  |
|-------|---------------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|
| J     | imienne, niezabezpieczone | 51               | 1,53 mln zł    | 24.04.2014    | 9% w skali roku |

O wskazanych wyżej wydarzeniach informowano szczegółowo w raportach bieżących.

**VIII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

---

Działając w imieniu EGB Investments S.A. jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za III kwartał 2013 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.

Bydgoszcz, 6 listopada 2013 r.



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



**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**  
Wiceprezes Zarządu  
EGB Investments S.A.