

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta

Eurofaktor S.A. (zwana dalej: „Spółką” lub „Emitentem”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 marca 1996 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 38155.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 273038318.

Siedziba Spółki mieści się w Mysłowicach przy ul. Modrzewskiego 42.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według Statutu Emitenta podstawowym przedmiotem jego działania są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności:

- faktoring jako pozostałe formy udzielania kredytów
- pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- zarządzanie rynkiem finansowym,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Podstawową działalnością Spółki w roku 2005 jest świadczenie usług faktoringowych dla podmiotów krajowych i zagranicznych.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

1. Prezes Zarządu – Bogdan Fiszer
2. Wiceprezes Zarządu – Mirosław Nowicki

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej - Henryk Hermann
2. Zastępca Przewodniczącego - Justyna Pietrzak
3. Sekretarz – Henryk Kondzielnik
4. Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zagala
5. Członek Rady Nadzorczej – Maciej Matusiak

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	3 634	16 935	4 820	20 073
Przychody ze sprzedaży usług	3 634	16 935	4 820	20 073
Zysk brutto ze sprzedaży	3 634	16 935	4 820	20 073
Pozostałe przychody operacyjne	34	254	(31)	39
Koszty sprzedaży	(149)	(550)	(110)	(278)
Koszty ogólnego zarządu	(3 007)	(8 958)	(2 738)	(6 113)
Pozostałe koszty operacyjne	(95)	(171)	(102)	(226)
Zysk z działalności kontynuowanej	417	7 511	1 839	13 495
Koszty finansowe	(2 920)	(13 269)	(5 160)	(21 156)
Przychody finansowe	3 682	16 077	5 361	15 356
Zysk brutto	1 178	10 319	2 041	7 696
Podatek dochodowy	(171)	(2 253)	(285)	(1 693)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 007	8 066	1 756	6 003
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	1 007	8 066	1 756	6 003

Zysk/(strata) na jedną akcję				
podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,20	1,63	0,59	2,03
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,20	1,63	0,59	2,03
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	0,20	1,63	0,59	2,03
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,20	1,63	0,59	2,03

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

BILANS	<i>Na dzień 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2005 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2004 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2004 roku</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 194	44 955	18 481	20 467
Rzeczowe aktywa trwałe	3 673	3 640	3 081	2 029
Wartości niematerialne	917	445	225	260
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				
Należności długoterminowe	7 835			
Aktywa finansowe	27 947	40 051	14 654	17 297
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	822	819	521	881
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	252 669	215 338	244 328	197 260
Krótkoterminowe aktywa finansowe	224 073	184 261	217 378	176 533
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 542	10 087	8 053	9 018
Podatek dochodowy	1 079	228	747	
Rozliczenia międzyokresowe	540	567	153	1 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 435	20 195	17 997	7 119
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				3 483
SUMA AKTYWÓW	293 863	260 293	262 809	217 727
PASYWA				
Kapitał własny	84 370	83 191	78 402	42 513
Kapitał podstawowy	49 609	49 609	49 609	29 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 165	14 993	14 485	352
Pozostałe kapitały rezerwowe	11 530	11 530	8 305	8 305
Zysk okresu sprawozdawczego	8 066	7 059	6 003	4 247
Kapitał własny ogółem	84 370	83 191	78 402	42 513
Zobowiązania długoterminowe	6 113	5 996	649	93
Oprocentowane kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	5 703	5 779	604	
Rezerwy				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	410	217	45	93
Zobowiązania krótkoterminowe	203 380	171 106	183 757	175 121
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	59 692	96 442	96 301	118 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 799	4 445	2 260	1 236
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	137 899	67 586	84 217	53 467
Podatek dochodowy				
Rozliczenia międzyokresowe	1 990	2 633	979	1 896
Zobowiązania razem	209 493	177 102	184 407	175 214
SUMA PASYWÓW	293 863	260 293	262 809	217 727

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Razem</i>
<i>Na 1 stycznia 2004 roku</i>	29 609	352	6 966	2 711	39 638
Korekty błędów					
Zmiany zasad rachunkowości					
<i>Na 1 stycznia 2004 roku (po przekształceniu)</i>	29 609	352	6 966	2 711	39 638
Zysk lub (strata) roku/ okresu				6 003	6 003
Emisja akcji	20 000	14 133			34 133
Wypłata dywidendy				-1 372	-1 372
Podział wyniku finansowego			1 339	-1 339	
Na 31 grudnia 2004 roku	49 609	14 485	8 305	6 003	78 402
<i>Na 1 stycznia 2005 roku</i>	49 609	14 485	8 305	6 003	78 402
Zysk lub (strata) roku/ okresu				8 066	8 066
Emisja akcji		680			680
Wypłata dywidendy				-2 778	-2 778
Podział wyniku finansowego			3 225	-3 225	
Na 31 grudnia 2005 roku (<i>dane nie badane</i>)	49 609	15 165	11 530	8 066	84 370
<i>Na 1 października 2005 roku</i>	49 609	14 993	11 530	7 059	83 191
Zysk lub (strata) roku/ okresu				1 007	1 007
Emisja akcji		172			172
Na 31 grudnia 2005 roku (<i>dane nie badane</i>)	49 609	15 165	11 530	8 066	84 370

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	1 178	10 319	2 041	7 696
Korekty o pozycje:	-5 647	-12 377	-30 538	-30 841
Amortyzacja	79	336	95	313
Odsetki i dywidendy, netto	-1 879	-5 775	1 731	-918
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	104	96	-8	-8
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw	-173			
Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-35 298	-29 310	10 568	17 581
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	32 624	23 491	-41 758	-44 387
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-318	624	320	-591
Podatek dochodowy zapłacony	-956	-2 519	-744	-2 152
Pozostałe	171	680	-742	-679
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 469	-2 058	-28 497	-23 145
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	32	49	8	8
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-577	-1 622	-1 181	-1 913
Sprzedaż aktywów finansowych			4 525	4 525
Nabycie aktywów finansowych	-300	-601	200	
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 043	10 951	3 328	7 471
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 198	8 777	6 680	9 891
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji			34 135	34 135
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-2 778		-1 372
Odsetki zapłacone	-1 064	-5 502	-7 522	-13 189
Pozostałe	575		6 082	3 741
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-489	-8 280	32 695	23 315
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 760	-1 561	10 878	10 061
Różnice kursowe netto				
Środki pieniężne na początek okresu	20 195	17 996	7 119	7 936
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	16 435	16 435	17 997	17 997
O ograniczonej możliwości dysponowania	1 365	1 365	815	815

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za IV kwartał 2005 roku

2.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, przychodów z tytułu odsetek oraz środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, które są wyceniane według wartości godziwej/zamortyzowanego kosztu.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa umożliwiła Spółce przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W dniu 29 czerwca 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o stosowaniu przez Spółkę MSSF. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku stanowiące podstawę danych porównywalnych za okres zakończony 31 grudnia 2004 roku, sporządzone zostało w formacie SA-R zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości i zbadane przez biegłego rewidenta Spółki.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres trzech miesięcy tj. od dnia 1 października 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku.

Dla danych prezentowanych w bilansie zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 30 września 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku i 30 września 2004 roku.

Dla danych prezentowanych w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres do 31 grudnia 2004 roku.

2.3. Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy szacunku wpływu zastosowania zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej na wartość przychodów z tytułu wierzytelności i faktoringu oraz z tytułu przedpłat na poczet dostaw usług i wierzytelności.

2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

2.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa umożliwiła Spółce przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Spółka planuje, że dniem sporządzenia pierwszego rocznego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF będzie 31 grudnia 2005 roku. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF, przy czym Spółka nie skorzystała ze zwolnień z obowiązku przekształcania, o których mowa w standardzie MSSF 1.

2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Stawka amortyzacyjna</i>	<i>Okres</i>
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	1-10%	10-99 lat
Budynki i budowle	2,5-10%	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	8-33%	3-12 lat
Urządzenia biurowe	8-33%	3-12 lat
Środki transportu	20-40%	2,5-5 lat
Komputery	33-66%	1,5-3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%	10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

2.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione, zgodnie ze wzorcowym podejściem MSSF.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

2.8. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

2.9. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej, – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
<i>Okresy użytkowania</i>	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na 2-5 lat podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	
<i>Wykorzystana metoda</i>	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane są przez liniowa okres umowy (5 lat) - metodą liniową.	Amortyzacja liniowa
<i>Wewnętrznie niewytwarzane lub nabyte</i>	Nabyte	Nabyte
<i>Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej</i>	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

2.10. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości.

W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

2.11. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub, gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności powinny być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z Załoženiami Koncepcyjnymi koszty poniesione w celu pozyskania informacji nie powinny przewyższać korzyści użytkownika sprawozdania finansowego, wynikających z ich ujęcia. Ze względu na krótki cykl rozliczeniowy instrumentów finansowych, a także dużą pracochłonność przeliczenia wartości według efektywnej stopy procentowej Spółka stosuje liniową stopę procentową. Ponadto, przeprowadzona przez Spółkę szacunkowa wycena instrumentów finansowych, tj. należności faktoringowych, należności z tytułu udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych, należności z tytułu nabytych dłużnych papierów wartościowych i weksli oraz zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, wykazała nieistotny wpływ wyceny według efektywnej stopy procentowej w stosunku do wyceny według liniowej stopy procentowej.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

W związku z powyższym należności faktoringowe, należności z tytułu udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych, należności z tytułu nabytych dłużnych papierów wartościowych i weksli oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu liniowej stopy procentowej.

2.12. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone wyceniane są w cenie nabycia.

2.13. Należności

2.13.1. Należności faktoringowe

Wierzytelności faktoringowe są nabywane przez Spółkę w ramach indywidualnie negocjowanych umów z faktorantami. Wierzytelności mogą być utrzymywane do terminu ich płatności lub terminy płatności mogą być przedłużane. Najczęściej niespłacone w terminie określonym w umowach wierzytelności są zwracane faktorantom (faktoring z regresem). Okres pomiędzy dniem przekazania wierzytelności i ich zaplaceniem jest oprocentowany na podstawie stawki depozytów międzybankowych WIBOR (najczęściej jedno lub trzymiesięczny) powiększonej o marżę oraz pobierana jest prowizja. Przychody z tego tytułu są ujmowane w przychodach z podstawowej działalności operacyjnej. Wierzytelności faktoringowe są pomniejszane w bilansie o przypadające na przyszłe okresy przychody z tytułu dostaw i usług rozliczane liniową stopą procentową oraz o odpisy z tytułu nieściągalnych wierzytelności. Spółka klasyfikuje wierzytelności faktoringowe jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

2.13.2. Należności z tytułu zaliczek na rzecz dostaw wierzytelności

Spółka udziela przedpłat za dostawy wierzytelności w ramach umów faktoringowych. Przedpłaty są udzielane gotówkowo lub w formie weksli. Przedpłaty są najczęściej udzielane na okres do trzech miesięcy. W tym czasie powinny być rozliczone przez przekazanie Spółce wierzytelności określonych w umowach faktoringowych. Przedpłaty są oprocentowane na podstawie stawki depozytów rynku bankowego (WIBOR – najczęściej trzymiesięczny) powiększone o marżę oraz jest pobierana prowizja od jej udzielenia. Przychody z tego tytułu są ujmowane w przychodach z podstawowej działalności operacyjnej. Zaliczki są pomniejszane w bilansie o przypadające na przyszłe okresy przychody z tytułu dostaw i usług rozliczane liniową stopą procentową oraz o odpisy z tytułu zaliczek nieściągalnych. Spółka klasyfikuje zaliczki i przedpłaty jako pożyczki i należności własne.

2.13.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj do 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

2.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

2.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

2.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

2.17. Rezerwy na odprawy emerytalne

Średnia wieku pracowników Spółki jest niska, więc Spółka nie rozpoznaje rezerwy na świadczenia emerytalne. Spółka dokonała szacunku wartości rezerwy na odprawy emerytalne jednak, ze względu na nieistotność kwoty, jej wartość nie została zaksięgowana.

2.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

2.18.1. Świadczenie usług

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach umów faktoringowych przychody są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność, z uwzględnieniem otrzymanych prowizji. Przychody są ujmowane proporcjonalnie w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności jako przychody ze sprzedaży. Nierozliczona na dzień bilansowy kwota pomniejsza należności z tytułu wierzytelności i faktoringu.

W przypadku zaliczek na dostawy usług i wierzytelności przychody są ustalane na podstawie określonego w umowie oprocentowania powiększonego o prowizję. Przychody są ujmowane liniowo w okresie, którego dotyczą jako przychody ze sprzedaży.

W przypadku cesji wierzytelności niewymagalnych przychody są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność. Przychody są ujmowane proporcjonalnie w okresie od dnia przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności jako pozostałe przychody finansowe. Pozostała kwota pomniejsza należności z tytułu wierzytelności i faktoringu.

2.18.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

2.18.2. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

2.18.3. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych - z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową - oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty - z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

2.19. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

3. Informacje dotyczące segmentów działalności

3.1. Segmenty branżowe

Jedynym segmentem działalności Spółki są usługi faktoringowe.

3.2. Segmenty geograficzne

Spółka działa wyłącznie na terenie Polski.

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe publikowane zgodnie z informacjami zawartymi w odpowiednich raportach bieżących.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

4. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy
Stan na 31. 12. 2004	(4 074)	521	45
Zwiększenia	(535)	390	365
Wykorzystanie	-	-	-
Zmniejszenia	1 488	(89)	-
Stan 31. 12. 2005	(3 121)	822	410

4.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Łączna wartość odpisów na aktywa, na dzień 31 grudnia 2005 roku, wyniosła 3 141 tysięcy złotych i składają się na nią odpisy aktualizujące należności oraz należności odsetkowe od przeterminowanych należności. Zwiększenia i zmniejszenia związane były z aktualizacją należności odsetkowych od przeterminowanych należności.

4.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków</i>	
	<i>Na dzień 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2004 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnica wierzytelności układowych	43		43	
Odsetki naliczone	367	45	332	45
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	410	45	375	45
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Nieopłacone odsetki od weksli	198	61	-137	
Rezerwa na koszty badania i konsolidacji	87	56	-31	-15
Przychody pobr. z góry dot. usług faktoringowych	218	193	-25	-101
Odsetki i prowizje od kredytów	121	29	-92	-99
Rezerwa na urlopy	19	12	-7	
Różnica wierzytelności układowych		89	89	-87
Pośrednictwo finansowe - odsetki od obligacji	47		-47	
Pozostałe tytuły	132	81	-51	-57
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	822	521	-301	-359
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412	476	74	-314

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Aktywa na odroczony podatek dochodowy nie podlega kompensacie z rezerwą na odroczony podatek dochodowy.

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2004 roku, na dzień 31 grudnia 2005 roku stan aktywa zwiększył się o 390 tys. zł, a rezerwy zwiększył się o 365 tys. zł.

4.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Rezerwy na przyszłe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2004 roku i na dzień 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły.

5. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka posiada zobowiązania warunkowe w postaci poręczeń, wystawionych weksli oraz warunkowych cesji wierzytelności.

Do dnia 30 czerwca 2006 roku zostało przedłużone zobowiązanie warunkowe z tytułu poręczenia dla TF Capital Sp. z o.o. z tytułu kredytu w BISE S.A. O/Łaziska Górne na kwotę 800 tys. złotych. Poręczenie miało wygasnąć w dniu 30 czerwca 2005 roku. Weksel z wystawienia Eurofaktor S.A. na kwotę 3 mln zł, stanowi zabezpieczenie spłaty pożyczki zaciągniętej przez Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A. w Funduszu Górnośląskim S.A.

Weksel z wystawienia Famur S.A. na kwotę 5,4 mln zł z terminem wykupu na dzień 27 lutego 2006 roku, został złożony do depozytu PKO BP S.A. jako zabezpieczenie podwyższenia limitu kredytu w rachunku bieżącym o 5 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka dokonała warunkowych cesji wierzytelności na zabezpieczenie kredytów w łącznej kwocie 122 mln zł.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

6. Instrumenty finansowe

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>Na dzień 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2004 roku</i>
<i>Aktywa finansowe</i>	284 336	258 081
Środki pieniężne	16 435	17 996
Akcje i udziały	601	13 059
<i>Pożyczki i należności własne</i>		
Należności z tytułu usług oraz pozostałe	18 377	8 053
Pożyczki udzielone	42 375	200
Udzielone przedpłaty faktoringowe	41 133	51 542
<i>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</i>		
Długoterminowe wierzytelności faktoringowe	490	1 395
Skupione wierzytelności faktoringowe	147 940	144 682
Należności wekslowe	16 984	21 154
<i>Zobowiązania finansowe</i>	207 092	182 962
Kredyt w rachunku bieżącym	17 935	171
Zobowiązania z tytułu usług oraz pozostałe	3 799	1 839
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki:		
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	120 666	84 650
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej		
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	28 786	0
Zobowiązania wekslowe	35 906	96 302

Wartość akcji i udziałów nie odzwierciedla wartości godziwej, ponieważ jej ustalenie nie jest możliwe. Akcje i udziały nie są notowane na rynku giełdowym, nie istnieje dla nich inny, aktywny rynek, nie zawierane były transakcje, które mogłyby stanowić odniesienie, jak również nie istnieją wiarygodne szacunki oparte na analizie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych nie różni się od ich wartości bilansowych.

7. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w trzecim kwartale 2005 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

7.1. Zawarcie znaczących i istotnych umów faktoringowych

W dniu 8 listopada 2005 roku Eurofaktor S.A. zawarł istotną umowę o świadczenie usług faktoringowych z firmą Fabryka Kotłów SEFAKO S.A. z siedzibą w Sędziszowie. Limit odnawialny określony został na poziomie 4 000 tys. zł. Wynagrodzenie zostało ustalone na warunkach rynkowych, w oparciu o stawki WIBOR.

W dniu 8 grudnia 2005 roku Emitent zawarł ze spółką zależną - Górnośląskim Funduszem Restrukturyzacyjnym S.A. w Katowicach (GFR) - umowę poręczenia za zobowiązania Technologie Buczek S.A. w Sosnowcu, na mocy której GFR poręczył za istniejące i przyszłe zobowiązania Technologie Buczek S.A. wobec Eurofaktor S.A. z tytułu zawartych umów faktoringowych, do kwoty 40 000 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 1 grudnia 2009 roku. Zabezpieczenie poręczenia stanowi zastaw na 777 989 akcjach spółki zależnej od GFR S.A. - Zakłady Gumowe Bytom S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

W listopadzie 2005 roku wydane zostało przez Emitenta oświadczenie woli, rozwiązujące znaczącą umowę o świadczenie usług faktoringowych zawartą w dniu 23 sierpnia 2005 roku z firmą Prinż S.A. - Holding w Katowicach. Limit odnawialny w umowie wynosił 16 000 tys. zł. Saldo zaangażowania na dzień rozwiązania umowy wynosiło 0 zł.

W dniu 16 grudnia 2005 roku nastąpiło rozwiązanie, za porozumieniem stron, zawartych przez Eurofaktor S.A., następujących umów faktoringowych:

- umowy zawartej z FZOŚ FAZOS S.A. z wartością limitu odnawialnego 30 mln zł,
- umowy faktoringowej zawartej z FZOŚ FAZOS S.A., FM FAMUR S.A., NFUG NOWOMAG S.A. z wartością limitu odnawialnego w wysokości 80 mln zł.

Rozwiązanie powyższych umów nie zrodziło żadnych negatywnych skutków finansowych i roszczeń dla Emitenta. Według stanu na dzień rozwiązania umów, salda zaangażowania wynosiły 0 zł.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania strony powyższych umów rozpoczęły współpracę w zakresie innych produktów finansowych oferowanych przez Emitenta.

7.2. Finansowanie działalności

W dniu 28 listopada 2005 roku Eurofaktor S.A. zawarł znaczącą umowę z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, w zakresie uruchomienia pięcioletniego Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości 100 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie zawieranych transakcji. BRE BANK S.A. będzie pełnił funkcje: Agenta Emisji, Agenta płatniczego, Depozytariusza i Dealera. Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji, w każdym czasie trwania Programu Emisji Obligacji, nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu. Emisje obligacji będą następowały w trybie art. 9 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. Nr 83 poz. 420 z późn. zmianami). Propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 99 osób.

W dniu 30 grudnia 2005 roku został zawarty aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej z bankiem PKO BP S.A. O/Rybnik, na mocy którego została podwyższona kwota limitu odnawialnego z 10 mln zł do 15 mln zł.

7.3. Pozostałe istotne zdarzenia

W dniu 23 listopada 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurofaktor S.A. dokonało odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Jarosława Maślisza, pełniącego dotychczas funkcję Z-cy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A. Odwołania dokonano bez podania przyczyny. Po powyższym odwołaniu Rada Nadzorcza Eurofaktor S.A. działa w 5-cio osobowym składzie.

W dniu 16 grudnia 2005 roku Rada Nadzorcza Eurofaktor S.A. dokonała wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pani Justyny Pietrzak, pełniącej dotąd funkcję Sekretarza Rady.

Zgodnie z zaleceniami Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A. z dnia 16 grudnia 2005 roku, Zarząd Eurofaktor S.A. wystosował do akcjonariuszy tj. Bonum Sp. z o.o., Stabilo Grup Sp. z o.o., Zakładów Metalowych Polmetal Sp. z o.o. oraz do Pana Henryka Hermanna ofertę sprzedaży akcji Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A. w ilości 128 250 sztuk akcji, w cenie 13 059 000 zł.

Rada Nadzorcza Eurofaktor S.A., do nadzoru całego procesu sprzedaży akcji GFR S.A. do momentu całkowitego jej rozliczenia, oddelegowała dwóch niezależnych członków Rady.

W dniu 30 grudnia 2005 roku Eurofaktor S.A. jako Sprzedający oraz Stabilo Grup Sp. z o.o. jako Kupujący, zawarły umowę sprzedaży całego pakietu tj. 128 250 sztuk akcji o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 12 825 000 zł (dwanaście milionów osiemset

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

dwadzieścia pięć tysięcy złotych), stanowiących 51,3 % udziału w kapitale zakładowym oraz dających prawo do wykonywania 51,3 % głosów na Walnym Zgromadzeniu GFR S.A.

Akcje GFR S.A. zostały sprzedane za łączną cenę sprzedaży równą 13 059 000 złotych (słownie: trzynaście milionów pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych) Cena zapłacona zostanie w następujących ratach:

- do dnia 31 marca 2006 roku - 20% ceny tj. 2 611 800 zł,
- do dnia 31 grudnia 2006 roku - 20% ceny tj. 2 611 800 zł,
- do dnia 30 czerwca 2007 roku - 30% ceny tj. 3 917 700 zł,
- do dnia 31 grudnia 2007 roku - 30% ceny tj. 3 917 700 zł.

Przez okres dwóch lat od dnia podpisania niniejszej umowy, spółce Eurofaktor S.A. przysługiwać będzie prawo do udziału w zysku ze sprzedaży przez Stabilo Grup Sp. z o.o. akcji GFR S.A., określonego jako nadwyżka pomiędzy ceną równą 13 059 000 złotych, a ceną sprzedaży podmiotowi trzeciemu i wynoszącego 75% nadwyżki.

W razie niewykonania lub nienależytego wykonania przez Kupującego zobowiązań, Sprzedający za każde ich naruszenie będzie uprawniony do obciążenia każdego z tych podmiotów karą umowną w wysokości 100 tys. zł.

Umowa sprzedaży akcji została zawarta pod warunkiem skutecznego ustanowienia przez Bonum Sp. z o.o. oraz Polmetal Sp. z o.o. poręczeń majątkowych w terminie do dnia 5 stycznia 2006 roku, który w powyższym terminie został wypełniony. Łącznie zostały ustanowione przez ww. podmioty poręczenia do kwoty 15 670 800 zł, z czego poręczenie z Bonum Sp. z o.o. ustanowiono do kwoty 13 059 000 zł z dodatkowym zobowiązaniem spółki do blokady papierów wartościowych na rzecz Eurofaktor S.A.

W dniu 5 stycznia 2006 roku został zawarty Aneks do powyższej 'Umowy Sprzedaży Akcji' dopuszczający udzielenie poręczeń w ww. formie.

Ponadto umowa poręczenia zawarta ze spółką Bonum Sp. z o.o., zawierała warunek rozwiązujący tę umowę w przypadku braku skutecznego ustanowienia przez Stabilo Grup Sp. z o.o. blokady papierów wartościowych na rzecz Eurofaktor S.A. w terminie do 31 stycznia 2006 roku. Powyższy warunek został wykonany w dniu 23 stycznia 2006 roku.

Nie wystąpiły inne zdarzenia, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2005 roku, a mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe.

8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W badanym okresie, za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe

9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Ze względu na swój charakter usługi świadczone przez Emitenta ze swej istoty nie podlegają sezonowości. Faktoring związany z przepływami pieniężnymi klientów, które mogą podlegać sezonowości obejmuje zwykle ściśle określoną wartość tych przepływów. Stąd sezonowość przepływów pieniężnych klientów Emitenta w znacząco mniejszym stopniu przenosi się na sezonowość sprzedaży usług świadczonych przez Spółkę.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Eurofaktor S.A. według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada trzy umowy na emisje obligacji zawarte z przeznaczeniem na finansowanie zawieranych transakcji, z wymienionymi poniżej bankami:

a) Umowę zawartą w I kwartale 2005 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. na łączną wartość nominalną programu 100 mln złotych, w ramach której według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania łącznie wyemitowane zostały obligacje na wartość 19 mln zł., z czego w IV kwartale miały miejsce trzy emisje na łączną kwotę 7 mln zł oraz wykup obligacji na kwotę 2 mln zł.

b) Umowę zawartą w III kwartale 2005 roku z Raiffeisen Bank Polska S.A. na emisję obligacji krótkoterminowych i opracowanie programu emisji na maksymalną kwotę 40 milionów złotych z terminem obowiązywania 3 lata. Łączna wartość wyemitowanych w ramach powyższej umowy obligacji na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wynosi 41 120 tys. zł. W IV kwartale 2005 roku w ramach powyższego programu dokonano emisji na łączną wartość 9 550 tys. zł. oraz wykupu obligacji na łączną kwotę 6 070 tys. zł.

c) Umowę zawartą w IV kwartale 2005 roku (opisaną w pkt.7.2 niniejszego sprawozdania) z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, w zakresie uruchomienia pięcioletniego Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości 100 mln zł. W ramach powyższej umowy dokonano emisji na łączną wartość 5 mln zł. W IV kwartale nie miały miejsca emisje oraz wykupy obligacji w ramach powyższego programu.

11. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 29 czerwca 2005 r. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została ustalona data nabycia prawa do dywidendy na dzień 22 lipca 2005 r. oraz dzień wypłaty dywidendy – na 8 września 2005 r.

W dniu 8 września 2005 r. zgodnie z powyższą uchwałą Eurofaktor S.A. dokonał wypłaty dywidendy w kwocie 0,56 zł za akcję tj. 2 778 129,76 zł, w tym na akcje uprzywilejowane – 1 120 000 zł, na akcje zwykłe -1 658 129,76 zł.

12. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za czwarty kwartał 2005 roku, a mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe

W styczniu 2006 roku Eurofaktor S.A. zawarł znaczącą umowę ze Spółką FZOŚ FAZOS S.A., w wykonaniu której nabył weksle z wystawienia FM FAMUR S.A. na łączną kwotę 10 000 tys. zł.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, jest bezwarunkowa, nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

W dniu 6 lutego 2006 roku Rada Nadzorcza Eurofaktor S.A. dokonała rozszerzenia składu Zarządu Eurofaktor S.A. powołując nowego Członka Zarządu w osobie Pana Janusza Zimocha, pełniącego w Spółce od listopada 2005 roku funkcję Dyrektora Pionu Sprzedaży Detalicznej.

Nie wystąpiły inne zdarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2005 roku, mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe.

13. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Poprzez większościowy udział tj. 51,3% w Górnośląskim Funduszu Restrukturyzacyjnym S.A., Eurofaktor S.A. do dnia 29 grudnia 2005 roku był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej GFR S.A. w skład której

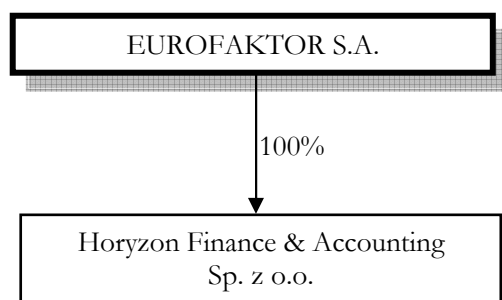
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

wchodziły: Technologie Buczek S.A., Zakłady Gumowe Bytom S.A., Spółki Grupy Cerkolor Sp. z o.o., Fob-Daim Sp. z o.o., Vitapol Sp. z o.o., Videograf Edukacja Sp. z o.o.

W grudniu 2005 roku zostały przeprowadzone transakcje, które spowodowały zmianę struktury grupy kapitałowej Emitenta, a mianowicie:

- a) W dniach 19 i 21 grudnia 2005 roku zostały zawarte przez Eurofaktor S.A. umowy kupna pakietu udziałów Spółki Horyzon Finance & Accounting Sp. z o.o. opisane w pkt. 14.1. niniejszego sprawozdania, w wyniku których Emitent posiada obecnie 1 200 udziałów w Horyzon Finance & Accounting co stanowi 100 % jego kapitału podstawowego.
- b) W dniu 30 grudnia 2005 roku została przeprowadzona transakcja sprzedaży całego pakietu akcji Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A. Spółce Stabilo Grup Sp. z o.o., powodująca wyjście przez Eurofaktor S.A. z Grupy Kapitałowej GFR S.A. (transakcja została opisana szczegółowo w pkt. 7.3. niniejszego sprawozdania)

W związku z powyższymi transakcjami struktura Grupy kapitałowej Eurofaktor S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawiała się następująco:



14. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, i inwestycji długoterminowej, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

14.1. Zakup udziałów Spółki Horyzon Finance & Accounting Sp. z o.o.

W dniach 19 i 21 grudnia 2005 roku zostały zawarte transakcje kupna przez Eurofaktor S.A. pakietu udziałów Spółki Horyzon Finance & Accounting Sp. z o.o. od następujących podmiotów:

- Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A., w wyniku której Emitent nabył od tej Spółki 406 udziałów Horyzon Finance & Accounting Sp. z o.o. o wartości 203 000 zł. Cena zakupu jednego udziału wynosiła 500 zł. Poprzez zawarcie powyższej transakcji udział Eurofaktor S.A. zwiększył się do 84% w kapitale podstawowym,
- 4 Finance Sp. z o.o. w Warszawie, w wyniku której Emitent nabył pozostałe 192 udziały Spółki o wartości 96 000 zł. Cena zakupu jednego udziału wynosiła 500 zł.

Powyższe transakcje zakończyły proces zakupu udziałów Spółki Horyzon Finance & Accounting Sp. z o.o. zgodnie z przyjętymi wcześniej przez Eurofaktor S.A. założeniami, jak również z przyjętą strategią budowania grupy finansowej koncentrującej się na świadczeniu szeroko pojętych usług finansowych przez Eurofaktor S.A. Obecnie Spółka Horyzon Finance & Accounting świadczy dla Eurofaktor S.A. usługi w zakresie rachunkowo-księgowym, sprawozdawczym, prawnym i informatycznym.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

14.2. Sprzedaż całego pakietu akcji Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A.

W dniu 30 grudnia 2005 roku Eurofaktor S.A., oraz Stabilo Grup Sp. z o.o zawarły umowę sprzedaży całego pakietu tj. 128 250 sztuk akcji o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 12 825 000 zł (dwanaście milionów osiemset dwadzieścia pięć tysięcy złotych), stanowiących 51,3 % udziału w kapitale zakładowym oraz dających prawo do wykonywania 51,3 % głosów na Walnym Zgromadzeniu GFR S.A. Powyższa umowa została opisana w pkt.7.3 niniejszego Sprawozdania.

W związku z powyższą transakcją od 1 stycznia 2006 roku sprawozdania finansowe Emitenta nie będą podlegały konsolidacji ze sprawdzaniami finansowymi Grupy Kapitałowej GFR S.A., co zapewni Eurofaktor S.A. przejrzystość prowadzonego biznesu i pozwoli skoncentrować się na świadczeniu usług finansowych.

15. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych zostały opisane w punkcie 5 niniejszego sprawozdania.

16. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Eurofaktor S.A informuje, iż wcześniej publikowana prognoza wyniku finansowego za 2005 rok na poziomie 8 300 tys. zł została zrealizowana w wysokości ponad 97%.

	Plan na 2005 rok	Wykonanie za IV kwartały 2005 roku
Zysk netto Eurofaktor S.A.	8 300 tys. zł	8 066 tys. zł

17. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Akcjonariuszami Spółki na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2005 roku byli:

<i>Wyszczególnienie (w złotych)</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość nominalna akcji</i>	<i>Udział w kapitale podstawowym</i>	<i>Udział w głosach na WZ</i>
<i>Henryk Herman</i>	10 000	50 000	100 000	0,20	0,59
<i>Bonum Sp. z o.o.</i>	1 847 754	4 752 573	18 477 540	37,25	56,37
<i>Stabilo Group Sp. z o.o.</i>	542 256	1 067 437	5 422 560	10,93	12,66
<i>Bogdan Fiszer – seria G</i>	29 822	29 822	298 220	0,60	0,35
<i>ZM Polmetal Sp. z o.o.</i>	560 936	560 936	5 609 360	11,31	6,65
<i>ING TFI</i>	665 000	665 000	6 650 000	13,40	7,89
<i>Pozostałe akcje serii G</i>	1 305 178	1 305 178	13 051 780	26,22	15,49
<i>Razem</i>	4 960 946	8 430 946	49 609 460	100	100

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

W grudniu na podstawie zawiadomień akcjonariuszy tj. Bonum Sp. z o.o. oraz Stabilo Grup Sp. z o.o., o zamiarze skonwertowania akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w relacji 2-1 serii E na akcje na okaziciela, oraz oświadczeniami akcjonariuszy posiadającymi akcje imienne Eurofaktor S.A. o rezygnacji przez nich z przysługującego im prawa pierwszeństwa objęcia akcji, zostały spełnione warunki do zniesienia uprzywilejowania 1 510 000 akcji serii E, określone w § 8 Statutu Spółki Eurofaktor S.A.

W powyższej sytuacji Zarząd rozpoczął czynności zmierzające do zarejestrowania zniesienia uprawnień z powyższych akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

W związku z trwającym procesem rejestracji konwersji powyższa struktura została przedstawiona bez uwzględnienia zniesienia uprzywilejowania akcji serii E.

18. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zgodnie z posiadanymi obecnie przez Emitenta informacjami, w stosunku do danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2005 roku, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Spośród osób zarządzających posiadaczem akcji Eurofaktor S.A. jest Prezes Zarządu Eurofaktor - Bogdan Fiszer, który posiada obecnie 29 822 akcji Spółki serii G, co stanowi 0,35% udziałów w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 0,60% w kapitale podstawowym Eurofaktor S.A.

Wraz z podmiotem zależnym – Stabilo Grup Sp. z o.o. Prezes Zarządu Bogdan Fiszer posiada 572 078 akcji, które stanowią 1 097 259 głosów, co stanowi 13,01% głosów na WZA oraz 11,53% w kapitale podstawowym.

Spośród osób nadzorujących posiadaczem akcji jest Henryk Hermann, stanowiących 0,59% udziałów w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 0,20% w kapitale podstawowym Eurofaktor S.A.

Wraz z podmiotem zależnym – Bonum Sp. z o.o. Pan Henryk Hermann posiada 56,96% głosów na WZA oraz 37,45% w kapitale podstawowym.

19. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Emitenta lub spółek zależnych od Emitenta

19.1. Postępowania, których stroną jest Emitent

Emitent nie jest stroną postępowań, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz które mogłyby mieć istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności.

Jednostka zależna Emitenta – Horyzon Finance & Accounting Sp. zo.o. nie jest stroną postępowań wszczętych lub toczących się, o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

20. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi

W IV kwartale 2005 roku, za wyjątkiem transakcji opisanych w niniejszym sprawozdaniu, nie miały miejsca inne transakcje o nietypowym charakterze zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU

21. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub spółkę Grupy Kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji jednostkom zależnym

W dniu 8 grudnia 2005 roku Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A. w Katowicach (GFR) udzielił Eurofaktor S.A. poręczenia za zobowiązania Technologie Buczek S.A. w Sosnowcu, na mocy którego poręczył za istniejące i przyszłe zobowiązania Technologie Buczek S.A. wobec Eurofaktor S.A. z tytułu zawartych umów faktoringowych, do kwoty 40 000 tys. zł – powyższa umowa poręczenia została opisana w pkt 7.1. niniejszego sprawozdania.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku Emitent, ani spółka zależna nie udzieliła innych poręczeń lub gwarancji podmiotowi zależnemu oraz innym podmiotom, których wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

22. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji Emitenta

Nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań.

23. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu Eurofaktor S.A. na rynku krajowym występują duże perspektywy rozwoju usług faktoringowych oraz finansowych, szczególnie na rynku małych i średnich przedsiębiorstw. Przewagą Emitenta jest strategia oparta na wykorzystaniu przez Spółkę możliwości dużej elastyczności w kształtowaniu oferty oraz dbałości o wiarygodność i budowę trwałych fundamentów współpracy z klientami.

Na zakładany przez Emitenta poziom przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2006 roku wpłynie planowane rozszerzenie sprzedaży usług finansowych dla sektora średnich przedsiębiorstw.

W związku z opisaną w pkt. 7.3. transakcją sprzedaży całego pakietu akcji GFR S.A., Eurofaktor S.A. z dniem 31 grudnia 2005 roku stracił kontrolę nad Grupą Kapitałową GFR S.A. W związku z powyższym od 1 stycznia 2006 roku sprawozdania finansowe Spółki nie będą podlegały konsolidacji ze sprawozdaniami finansowymi Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A., który inwestował w spółki znajdujące się w fazie procesów restrukturyzacyjnych, co powodowało ujemny wpływ konsolidacji na wyniki finansowe Emitenta.

Wyjście z inwestycji GFR S.A. zapewni Eurofaktor S.A. przejrzystość prowadzonego przez Spółkę biznesu. Obecnie działania Eurofaktor S.A. będą zmierzały do utworzenia grupy finansowej koncentrującej się na świadczeniu usług finansowych. Zgodnie z przyjętymi założeniami Spółka rozpoczęła już wdrażanie nowych linii biznesowych przeznaczonych dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów detalicznych.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

Podpisy Zarządu Eurofaktor S.A.

Bogdan Fiszer – Prezes Zarządu

Mirosław Nowicki – Wiceprezes Zarządu

Mysłowice, 14 luty 2006 roku