

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Kraków

dnia 28 lutego 2011 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Eurofaktor („Grupa”) na dzień 31 grudnia 2010 roku składa się z jednostki dominującej i dwóch spółek zależnych (patrz Nota 2).

Eurofaktor S.A. (dalej: „jednostka dominująca”, „Spółka” lub „Emitent”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 marca 1996 roku. Spółka jest wpisana do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 38155. Spółce nadano numer statystyczny REGON 273038318.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Spółki Grupy Kapitałowej Eurofaktor nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności:

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

Podstawową działalnością Grupy w roku 2010 jest świadczenie usług finansowych dla podmiotów krajowych oraz administrowanie, ewidencjonowanie i wycena wierzytelności sekurytyzowanych.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Eurofaktor S.A. jest Forum XIII Alfa sp. z o.o.

Podmiotem dominującym całej Grupy jest Forum XIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy wchodził Eurofaktor S.A. oraz jej jednostka zależna:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>
Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o.	Mysłowice	udzielanie pożyczek dla klientów indywidualnych oraz działalność związana z zarządzaniem portfelem pożyczek oraz ich zabezpieczeniami	100 %	100 %
Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Kraków	Spółka w trakcie opracowywania strategii rozwoju	100 %	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Dnia 29 czerwca 2010 roku na mocy umowy sprzedaży akcji imiennych Spółka nabyła 100% akcji spółki Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta s.k.a.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

1. Prezes Zarządu – Artur Rawski
2. Wiceprezes Zarządu – Agata Kalińska

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Hajdarowicz
2. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Michał Golicz
3. Sekretarz – Tomasz Srokosz
4. Członek Rady Nadzorczej – Dorota Hajdarowicz
5. Członek Rady Nadzorczej – Artur Łopuszko

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I
STRAT ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>
---	--	---	--

Działalność kontynuowana

Przychody z tytułu odsetek	1 244	4 774	2 991	9 475
Koszty z tytułu odsetek	-	(206)	(1)	(139)
Wynik z tytułu odsetek	1 244	4 568	2 990	9 336

Przychody z tytułu prowizji	30	119	(525)	132
Koszty z tytułu prowizji	-	(110)	-	(37)
Wynik z tytułu prowizji	30	9	(525)	95

Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	-	-	(700)	67
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	(1 074)	(20 043)	(8 823)	256
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	200	(15 466)	(7 059)	9 753

Pozostałe przychody operacyjne	299	1 209	(166)	689
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(423)	108	(377)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(858)	(4 663)	(1 972)	(9 943)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów i rezerw	(3 287)	(3 287)	120	127

Zysk / strata brutto	(3 649)	(22 630)	(8 968)	250
Podatek dochodowy	58	611	(508)	(434)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(3 707)	(23 241)	(8 460)	684

Zysk / strata netto	(3 707)	(23 241)	(8 460)	684
----------------------------	----------------	-----------------	----------------	------------

Przypisany:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 707)	(23 241)	(8 460)	684
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-

Zysk / strata na jedną akcję

podstawowy z zysku za rok obrotowy	(0,75)	(4,68)	(1,71)	0,14
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,75)	(4,68)	(1,71)	0,14
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	(0,75)	(4,68)	(1,71)	0,14
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,75)	(4,68)	(1,71)	0,14

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

	<i>Okres 3 miesiący zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>
Zysk / strata netto za okres	(3 707)	(23 241)	(8 460)	684
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(3 707)	(23 241)	(8 460)	684
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 707)	(23 241)	(8 460)	684
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

SKONSOLIDOWANY BILANS

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2009 roku</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 327	3 793	5 795	5 681
Rzeczowe aktywa trwałe	2 004	2 087	2 195	2 147
Wartości niematerialne	714	772	947	1 164
Aktywa finansowe	609	934	2 138	2 370
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	515	-
 Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	 29 938	 33 228	 50 879	 58 958
Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 960	30 861	48 283	53 301
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 667	1 486	1 173	1 254
Podatek dochodowy	9	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	252	129	28	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	578	282	580	1 017
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	472	470	815	3 347
 SUMA AKTYWÓW	 33 265	 37 021	 56 674	 64 639

PASYWA

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	30 228	33 936	53 469	61 929
Kapitał podstawowy	49 609	49 609	49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nomin.	14 485	14 485	14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 820	12 820	12 820	12 960
Zyski zatrzymane	(23 445)	(23 445)	(24 129)	(24 269)
Zysk/strata okresu sprawozdawczego	(23 241)	(19 534)	684	9 144
 Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	 -	 -	 -	 -
Kapitał własny ogółem	30 228	33 936	53 469	61 929
 Zobowiązania długoterminowe	 2 439	 -	 -	 -
Rezerwy	2 439	-	-	-
 Zobowiązania krótkoterminowe	 598	 3 086	 3 205	 2 710
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz. zob.	433	776	451	541
Bieżąca część oprocz. kred. bank. i poz. oraz dłużne pap. wart.	100	2 222	2 239	2 087
Fundusze specjalne	(5)	5	-	11
Rozliczenia międzyokresowe	70	83	515	71
 Zobowiązania razem	 3 037	 3 086	 3 205	 2 710
 SUMA PASYWÓW	 33 265	 37 021	 56 674	 64 639

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	(3 649)	(22 630)	(8 968)	250
Korekty o pozycje:	6 083	24 943	8 497	(2 541)
Amortyzacja	109	476	353	576
Odsetki i dywidendy, netto	-	316	-	-
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	60	(57)	10	-
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rezerw	2 439	2 439	-	-
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności i aktywów finansowych	3 966	22 279	7 330	(5 905)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań	(364)	(159)	(49)	(835)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(136)	(668)	454	440
Podatek dochodowy zapłacony	(58)	(97)	(7)	(81)
Pozostałe	68	413	406	3 264
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 434	2 313	(471)	(2 291)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15	59	(3)	1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(42)	(55)	(64)	(64)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27)	4	(67)	(63)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów bankowych i emisja obligacji	-	330	100	5 100
Splata kredytów bankowych i obligacji	(2 110)	(2 649)	-	(3 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 110)	(2 319)	100	2 100
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	296	(2)	(437)	(254)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	282	580	1 017	834
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	578	578	580	580
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / straty niepokryte</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(23 445)	53 469	-	53 469
Calkowite dochody za okres	-	-	-	(23 241)	(23 241)	-	(23 241)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	49 609	14 485	12 820	(46 686)	30 228	-	30 228
<i>Na dzień 1 października 2010 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(42 979)	33 935	-	33 935
Calkowite dochody za okres	-	-	-	(3 707)	(3 707)	-	(3 707)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	49 609	14 485	12 820	(46 686)	30 228	-	30 228
<i>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(24 129)	52 785	-	52 785
Calkowite dochody za okres	-	-	-	684	684	-	684
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(23 445)	53 469	-	53 469
<i>Na dzień 1 października 2009 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(14 985)	61 929	-	61 929
Calkowite dochody za okres	-	-	-	(8 460)	(8 460)	-	(8 460)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(23 445)	53 469	-	53 469

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES
12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
(EUROFAKTOR S.A.)**

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody z tytułu odsetek	1 110	4 404	2 272	8 632
Koszty z tytułu odsetek	-	(206)	(49)	(139)
Wynik z tytułu odsetek	1 110	4 198	2 223	8 493
Przychody z tytułu prowizji	20	66	27	132
Koszty z tytułu prowizji	-	(110)	-	(37)
Wynik z tytułu prowizji	20	(44)	27	95
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	-	-	(700)	67
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	39	(18 794)	(8 652)	427
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	1 169	(14 640)	(7 102)	9 082
Pozostałe przychody operacyjne	93	909	-	1 002
Pozostałe koszty operacyjne	-	(415)	27	(344)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(793)	(4 413)	(1 932)	(9 751)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów i rezerw	(3 287)	(3 287)	120	127
Zysk / strata brutto	(2 818)	(21 846)	(8 887)	116
Podatek dochodowy	-	515	(515)	(486)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(2 818)	(22 361)	(8 372)	602
Zysk / strata netto	(2 818)	(22 361)	(8 372)	602

Zysk / strata na jedną akcję

podstawowy z zysku za rok obrotowy	(0,57)	(4,51)	(1,69)	0,12
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,57)	(4,51)	(1,69)	0,12
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	(0,57)	(4,51)	(1,69)	0,12
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,57)	(4,51)	(1,69)	0,12

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

	<i>Okres 3 miesiący zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>
Zysk / strata netto za okres	(2 818)	(22 361)	(8 372)	602
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(2 818)	(22 361)	(8 372)	602

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

BILANS (EUROFAKTOR S.A.)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2009 roku</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 806	6 093	7 355	6 943
Rzeczowe aktywa trwałe	1 989	2 087	2 195	2 147
Wartości niematerialne	714	772	947	1 164
Aktywa finansowe	3 103	3 234	3 698	3 632
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	515	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	27 947	30 522	49 034	57 337
Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 354	28 577	46 539	51 765
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 576	1 352	1 120	1 197
Rozliczenia międzyokresowe	17	28	27	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	530	95	546	989
Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	470	470	802	3 347
SUMA AKTYWÓW	33 753	36 615	56 389	64 280

PASYWA

Kapitał własny	30 886	33 704	53 247	61 619
Kapitał podstawowy	49 609	49 609	49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 485	14 485	14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 820	12 820	12 820	12 820
Zyski zatrzymane / straty niepokryte	(23 667)	(23 667)	(24 269)	(24 269)
Zysk / strata okresu sprawozdawczego	(22 361)	(19 543)	602	8 974
Kapitał własny ogółem	30 886	33 704	53 247	61 619
Zobowiązania długoterminowe	2 439	-	-	-
Rezerwy	2 439	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	428	2 911	3 142	2 661
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	263	601	388	492
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	100	2 222	2 239	2 087
Fundusze specjalne	(5)	5	-	11
Rozliczenia międzyokresowe	70	83	515	71
Zobowiązania razem	2 867	2 911	3 142	2 661
SUMA PASYWÓW	33 753	36 615	56 389	64 280

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010
ROKU (EUROFAKTOR S.A.)**

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto	(2 818)	(21 846)	(8 887)	116
Korekty o pozycje:	5 391	24 145	8 411	(2 403)
Amortyzacja	109	476	353	576
Odsetki i dywidendy, netto	-	316	-	-
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	75	(41)	10	-
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rezerw	2 439	2 439	-	-
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności i aktywów finansowych	3 131	21 254	7 237	(5 848)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu zobowiązań	(353)	(267)	(63)	(820)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9)	(434)	456	442
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	(29)
Pozostałe	-	402	418	3 276
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 573	2 299	(476)	(2 287)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15	59	(3)	1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(42)	(55)	(64)	(64)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27)	4	(67)	(63)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów bankowych i emisja obligacji	-	330	100	5 100
Splata kredytów bankowych i obligacji	(2 110)	(2 649)	-	(3 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 110)	(2 319)	100	2 100
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	435	(16)	(443)	(250)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	95	546	989	796
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	530	530	546	546
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**ZESTAWIENIE ZMIAN
W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES
12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
(EUROFAKTOR S.A.)**

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / straty niepokryte</i>	<i>Razem</i>
<i>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(23 667)	53 247
Calkowite dochody za okres	-	-	-	(22 361)	(22 361)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	49 609	14 485	12 820	(46 028)	30 886
<i>Na dzień 1 października 2010 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(43 210)	33 704
Calkowite dochody za okres	-	-	-	(2 818)	(2 818)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	49 609	14 485	12 820	(46 028)	30 886
<i>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(24 269)	52 645
Calkowite dochody za okres	-	-	-	602	602
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(23 667)	53 247
<i>Na dzień 1 października 2009 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(15 295)	61 619
Calkowite dochody za okres	-	-	-	(8 372)	(8 372)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(23 667)	53 247

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego za IV kwartał 2010 roku

4.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Jednostki zależne Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostki zależnej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tej jednostki do zgodności z MSSF.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Dla danych prezentowanych w bilansie zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 30 września 2010 roku, na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 30 września 2009 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurofaktor S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11.
- *MSSF 3 Połączenia jednostek* (znowelizowany) oraz *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli.
- *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka.
- *KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy.
- *Zmiany do MSSF* (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
 - *MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej.
- *Zmiany do MSSF* (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe.
 - *MSSF 8 Segmenty operacyjne*: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Grupy odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, Grupa kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji w Nocie 6.1.
 - *MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*: Wyraźnie stwierdzono, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zaklasyfikować można jedynie wydatki prowadzące do rozpoznania składnika aktywów. Zmiana ta ma wpływ na sposób prezentacji zapłaty warunkowej dotyczącej połączenia jednostek, która została rozliczona w formie pieniężnej w 2010 roku. Transakcja ta jest ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.
 - *MSR 36 Utrata wartości aktywów*: Wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości.
 - *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej.
 - *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, iż z zakresu MSR 39 wyłączone są jedynie kontrakty terminowe forward kupna lub sprzedaży zawierane pomiędzy jednostką przejmującą

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

i sprzedającym udziałowcem, których rezultatem będzie połączenie jednostek na dzień przejęcia w przyszłości, a nie instrumenty pochodne w przypadku, których wymagane jest podjęcie działań przez którąkolwiek ze stron.

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,.

Zmiany do powyższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

4.3. Szacunki

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

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy szacunku wartości wybranych instrumentów finansowych według metody zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Szacunek ten jest oparty o ustalone w harmonogramach kwoty i terminy oczekiwanych przepływów pieniężnych. Grupa nie przewiduje, aby zmiana oczekiwanych kwot i terminów realizacji przepływów pieniężnych w możliwym do przewidzenia zakresie powodowała konieczność skorygowania kwot przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Eurofaktor S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Grupę, a przestanie być konsolidowana od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz 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. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

<i>Typ</i>	<i>Stawka amortyzacyjna</i>	<i>Okres</i>
Budynki i budowle	2,5-10%	10-40 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

* amortyzowane wg krótszego z: okresu ekonomicznej użyteczności lub okresu trwania umowy

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

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 zysku lub stracie okresu, 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, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

5.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakońzonego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie 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/ kosztów wytworzenia 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

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.

Zarząd jednostki dominującej zmienił okres ekonomicznej użyteczności z nieokreślonego na określony w przypadku oprogramowania i kosztów prac rozwojowych wykorzystywanych przez linię Cash Solution.

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
<i>Okresy użytkowania</i>	Nieokreślony. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Dla kosztów prac rozwojowych wykorzystywanych przez linię Cash Solution – 5 lat, dla linii Factoring Solution – do 2013 roku.	Dla oprogramowania komputerowego wykorzystywanego przez linię Cash Solution - 5 lat.
<i>Wykorzystana metoda</i>	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Wartości o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez 5 lat.	Koszty prac rozwojowych są amortyzowane.	Amortyzowane są przez 5 lat - metodą liniową.
<i>Wewnętrznie wytworzone lub nabyte</i>	Nabyte	Nabyte	Nabyte
<i>Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej</i>	Coroczna ocena utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości lub coroczna ocena utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości lub coroczna ocena 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 zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

5.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

5.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

5.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej 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 aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa 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

5.7. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

5.7.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

5.7.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

5.7.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej - amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

5.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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 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.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

5.9. 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.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

5.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, 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.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

5.12. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 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 finansowe.

5.13. Rezerwy na odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę.

Średnia wieku pracowników Grupy oraz ich liczba jest niska, więc Grupa nie rozpoznaje rezerwy na świadczenia emerytalne. Grupa dokonała szacunku wartości rezerwy na odprawy emerytalne jednak, ze względu na nieistotność kwoty, jej wartość nie została zaksięgowana.

5.14. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

5.15. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

5.15.1. 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.

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach umów faktoringowych odsetki (dyskontowe) są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność. Ujmowane są proporcjonalnie w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności. Nierozliczona na dzień bilansowy kwota pomniejsza należności z tytułu wierzytelności i faktoringu.

W przypadku zaliczek wypłacanych na podstawie zawartych umów faktoringowych odsetki są ustalane na podstawie określonego w umowie oprocentowania.

5.15.2. Prowizje z tytułu świadczenia usług

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach umów faktoringowych przychody prowizyjne są ujmowane proporcjonalnie w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności.

W przypadku zaliczek wypłacanych na podstawie zawartych umów faktoringowych przychody prowizyjne są ujmowane liniowo w okresie, którego dotyczą.

5.15.3. Dywidendy

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

5.16. Podatki

5.16.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

5.16.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań 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 nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej 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 ulg 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 nie stanowiącej 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. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

(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.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

5.16.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

5.17. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

6.1. Segmenty branżowe

MSSF 8 „Segmenty operacyjne zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. MSSF 8 wymaga ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych Grupy opartych na raportach wewnętrznych używanych przez Zarząd jednostki dominującej i służących podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów i ocenie wyników segmentów operacyjnych. Wartości podlegające ujawnieniu powinny odpowiadać wartościom raportowanym wewnętrznie Zarządowi i nie muszą być zgodne z MSSF.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- finansowanie korporacyjne (linia biznesowa Finance Solution),
- pożyczki gotówkowe (linia biznesowa Cash Solution),
- administrowanie i ewidencjonowanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

W IV kwartale 2009 roku Zarząd jednostki dominującej wyodrębnił segment operacyjny zajmujący się administrowaniem i ewidencjonowaniem wierzytelnościami sekurytyzowanymi. Segment ten będzie, obok dostarczania krótkoterminowego finansowania, jednym z głównych przedmiotów działalności Grupy Eurofaktor S.A.

Zgodnie ze strategią finansową Grupy pożyczki gotówkowe udzielone w ramach linii Cash Solution będą funkcjonowały w portfelu Grupy do momentu ich całkowitej spłaty, tj. do 2013 roku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Decyzje podejmowane przez Zarząd w IV kwartale 2010 roku oparte były na danych księgowych, prezentowanych w tabeli poniżej:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)</i>	<i>Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)</i>	<i>Administrowanie i ewidencjonowanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi</i>		
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 940	726	1 227	-	4 893
Sprzedaż między segmentami	-	70	-	(70)	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			-	-	-
Przychody segmentu ogółem	2 940	796	1 227	(70)	4 893
Wyniki					
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	(16 261)	(390)	1 185	-	(15 466)
Zysk / strata segmentu na działalności nieprzypisanej	-	-	-	-	-
Aktywa					
Aktywa segmentu	29 819	3 996	134	(684)	33 265
Pozostałe aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	4 020
Inne informacje					
Nakłady inwestycyjne	55	-	-	-	55

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia pozostałych przychodów operacyjnych (1.209 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (423 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (4.663 tys. zł) oraz zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów i rezerw (3.287 tys. zł).
3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (2.004 tys. zł), wartości niematerialnych i prawnych (714 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (252 tys. zł), środków pieniężnych (578 tys. zł), aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (472 tys. zł) należności z tytułu podatku dochodowego (9 tys. zł), ponieważ aktywa te są zarządzane na poziomie Grupy.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku	<i>Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)</i>	<i>Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)</i>	<i>Administrowanie i ewidencjonowanie wierzycielnościami sekurtyzowanymi</i>		
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 981	1 409	217	-	9 607
Sprzedaż między segmentami	-	135	-	(135)	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	67	-	-	-	67
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	427	(171)	-	-	256
Przychody segmentu ogółem	8 475	1 373	217	(135)	9 930
Wyniki					
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	8 301	1 235	217	-	9 753
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	45 712	7 117	41	(1 276)	51 594
Pozostałe aktywa nieprzypisane	-	-			5 080
Inne informacje					
Nakłady inwestycyjne	67	-	14	-	81

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia pozostałych przychodów operacyjnych (689 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (377 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (9.943 tys. zł) i kosztów z tytułu utraty wartości aktywów i rezerw (127 tys. zł).
3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (2.195 tys. zł), wartości niematerialnych i prawnych (947 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (28 tys. zł), środków pieniężnych (580 tys. zł), aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (815 tys. zł), ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.

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

	<i>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</i>	<i>Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy</i>	<i>Odpis na aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Rezerwy na przyszłe zobowiązania</i>
Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku	53 899	7 602	3 301	3 786	-
Zwiększenia	25 386	1 655	626	1 783	2 439
Wykorzystanie	1 384	-	-	-	-
Zmniejszenia	4 526	510	394	355	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	73 375	8 747	3 533	5 214	2 439

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

7.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 31 grudnia 2010 roku, wyniosła 78.590 tys. zł i składają się na nią odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne, aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz przeterminowane należności.

Analizując sytuację rozliczeń z Silesia Capital Fund S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o utworzeniu w III kwartale 2010 roku odpisu aktualizującego należności Eurofaktor S.A. od tej spółki w kwocie 15.050 tys. zł.

Decyzja Zarządu Eurofaktor S.A. podyktowana jest względami ostrożnościowymi i związana jest z prośbą SCF S.A. o przesunięcie ostatecznego terminu warunku porozumień i umowy inwestycyjnej z dnia 28 maja 2010 roku mówiącego o zatwierdzeniu układu z wierzycielami TB S.A. i podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki, oraz trwającymi obecnie pracami restrukturyzacyjnymi, co zostało szerzej opisane w punkcie 10.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

7.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków</i>	
	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za okres zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od pożyczek	676	603	73	603
Odsetki za opóźnienie	48	40	8	7
Odsetki naliczone	2 428	2 300	128	660
Pozostałe	381	358	23	94
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 533	3 301	232	1 364
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od obligacji	-	-	-	(18)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	426	686	(260)	686
Odpisy aktualizujące	3 166	2 865	301	684
Rezerwa na koszty usług obcych	13	92	(79)	79
Przychody pobr. z góry dot. usług faktoringowych	-	-	-	(24)
Odsetki i prowizje od kredytów	-	26	(26)	26
Koszty osobowe	-	7	(7)	(1)
Strata podatkowa	4 466	3 926	540	-
Pozostałe	676	-	676	2 526
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	8 747	7 602	469	3 958
Nie ujęty składnik aktywa z tytułu podatku odroczonego	(5 214)	(3 786)	(237)	(2 079)
<i>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	515	-	(515)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	515		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Eurofaktor S.A. na podstawie umów zabezpieczających należności od Technologii Buczek S.A. przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Technologie Buczek S.A. (tj. Urząd Miasta Sosnowiec) wniósł wobec Eurofaktor S.A. roszczenia administracyjne w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej spółki dominującej związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Technologii Buczek S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwa postępowanie przed sądem administracyjnym dotyczące ustalenia prawidłowości decyzji organów administracyjnych, w którym wniesiono skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach do NSA w Warszawie.

Z informacji uzyskanych przez jednostkę dominującą Urząd Miasta Sosnowiec wezwał Technologie Buczek S.A. do zapłaty kwoty 2.156 tys. zł.

Stan spraw związanych z zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z posiadaną przez Grupę opinią prawną zawarcie i wykonanie układu z Technologią Buczek S.A. będzie skutkowało wygaśnięciem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 stycznia 2011 roku uprawomocniło się postanowienie sądu upadłościowego Technologii Buczek S.A. (tj. Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach) z dnia 31 sierpnia 2010 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez TB S.A. z wierzycielami.

9. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	WwWGp WF	2 932	-	2 932	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	20 641	43 443	20 641	43 443
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	609	2 138	609	2 138
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	3 387	4 840	3 387	4 840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	1 667	1 173	1 667	1 173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGp WF	578	580	578	580
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	100	2 239	100	2 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	433	451	433	451

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

10. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w czwartym kwartale 2010 roku oraz po dacie bilansowej wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

10.1. Stan rozliczeń wynikających z umów zawartych z Silesia Capital Fund S.A.

W dniu 9 listopada 2010r. do Spółki wpłynęło pismo od Silesia Capital Fund S.A. (SCF), w którym SCF zwróciła się z prośbą o przesunięcie ostatecznego terminu spełnienia się warunku zawieszającego określonego w zawartych w dniu 28 maja 2010r. porozumieniach w zakresie rozliczenia wymagalnych wierzytelności wobec Eurofaktor S.A. (EFR S.A.) - z pierwotnie opisanego w porozumieniach terminu do dnia 30.11.2010r. na termin do dnia 31.03.2011r.

Treść warunku stanowi wydanie przez właściwy sąd rejestrowy prawomocnego postanowienia w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego TB S.A. dokonanego na skutek konwersji wierzytelności na akcje w ramach układu TB S.A. z wierzycielami zawartego w postępowaniu upadłościowym TB S.A.

Zgodnie z informacjami zawartymi w powyższym piśmie konieczność rozpatrzenia przez Sąd zażaleń wniesionych przez wierzycieli TB S.A. na wydane przez sąd postanowienie o zatwierdzeniu układu z wierzycielami powoduje wydłużenie terminu wykonania układu przez TB, co może nastąpić dopiero po uprawomocnieniu się postanowienia o jego zawarciu.

W związku z powyższymi przez Spółkę w/w informacjami, biorąc pod uwagę długotrwałą procedurę rozpatrywania zażaleń i ewentualne konsekwencje wydanych przez Sąd decyzji, Zarząd ze względów ostrożnościowych z uwagi na przedłużający się termin realizowania transakcji z dnia 28 maja 2010 roku, postanowił że cała kwota zadłużenia SCF S.A. objęta zostanie w księgach rachunkowych Spółki odpisem aktualizującym.

W dniu 25 listopada 2010r. pomiędzy Eurofaktor S.A., a SCF, a Slogton Holdings Limited spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji zostały zawarte aneksy do porozumień oraz umowy inwestycyjnej. Strony - mając na uwadze zarówno niezależny od żadnej ze Stron fakt przesunięcia terminu wykonania układu jak i stopień zaawansowania procedury układowej Technologie Buczek S.A. i dostrzegając niezależne od nich ryzyko niespełnienia się w/w warunku zawieszającego w ustalonym pierwotnie terminie do 30 listopada 2010r.,- na mocy aneksów postanowiły wydłużyć termin realizacji w/w warunku do dnia 30 grudnia 2010r.

W dniu 5 stycznia 2011 roku Spółka na podstawie uzyskanego z Sądu odpisu z KRS Technologie Buczek S.A. w upadłości układowej powzięła informację o niespełnieniu się warunku zawieszającego zawartych w dniu 28 maja 2010r. porozumień.

W dniu 27 stycznia 2011r. pomiędzy Spółką, a SCF S.A. został podpisany list intencyjny, w którym Strony zawarły wstępne ustalenia dotyczące zobowiązania SCF S.A. wobec EFR S.A. Biorąc pod uwagę, że:

- z przyczyn całkowicie niezależnych od Stron warunek zawieszający tj. wydanie przez właściwy sąd rejestrowy prawomocnego postanowienia w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego TB S.A. dokonanego na skutek konwersji wierzytelności na akcje w ramach układu TB S.A. z wierzycielami zawartego w postępowaniu upadłościowym TB S.A. nie zaistniał we wskazanym terminie tj. do 30 grudnia 2010 roku,

- w dniu 10 stycznia 2011r. uprawomocniło się postanowienie sądu upadłościowego TB S.A. w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez TB S.A. z wierzycielami i przewidującego m.in. konwersję części wierzytelności na akcje w kapitale zakładowym TB S.A., które stanowić będzie podstawę wydania przez właściwy sąd rejestrowy prawomocnego postanowienia w przedmiocie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego TB S.A. dokonanego na skutek zawarcia układu przewidującego konwersję wierzytelności na akcje,

EFR S.A. przedstawił w w/w liście intencyjnym oczekiwania Spółki zakładające, że:

- rejestracja podwyższenia nastąpi nie później niż do dnia 06 maja 2011 roku;

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

- w terminie nie późniejszym niż do dnia 10 marca 2011r. sporządzone zostaną i przedstawione EFR S.A. odpowiednie biznesplany, wskazujące zakładany sposób kontynuowania programu restrukturyzacyjnego oraz kierunków rozwoju TB S.A.

Strony uzgodniły, że o ile biznesplany przedłożone do 10 marca 2011r. nie zostaną odrzucone przez Zarząd i/lub Radę Nadzorczą EFR S.A. w terminie nie później niż do dnia 06 maja 2011 roku zostaną zawarte nowe porozumienia dostosowane do bieżących oczekiwań i ustaleń Stron. Ponadto, zgodnie z zawartym listem intencyjnym za wydłużenie w czasie działań zmierzających do rozliczenia wierzytelności SCF S.A. wobec EFR S.A., SCF S.A. zapłaci EFR S.A. wynagrodzenie w kwocie obliczonej wg wzoru: odsetki wg stopy 12% w skali roku od kwoty 15 050 387,24 zł (kwota Wierzytelności EFR S.A. wynikająca z Warunkowych Porozumień nr 1 i 2 o spłacie części wierzytelności zawartych w dniu 28 maja 2010r.) za okres od 01.01.2011r. do dnia wydania EFR S.A. dokumentów akcji TB SA. Zapłata tak obliczonego wynagrodzenia nastąpi w dwóch ratach: kwota 200 000,00 zł do dnia 28 lutego 2011 roku, pozostała kwota w terminie 14 dni od dnia przekazania EFR S.A. dokumentów akcji TB SA, przelewem na wskazany przez EFR S.A. rachunek bankowy.

Kwestie dotyczące realizacji powyższych umów były opisywane w raportach bieżących nr 25/2010, 40/2010, 50/2010, 53/2010, 55/2010, 58/2010.

10.2 Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej wydana w postępowaniu podatkowym

W toczącym się postępowaniu, opisywanym przez Eurofaktor S.A. w raportach nr 69/2009, 70/2009, 77/2009, 37/2010, w dniu 21 grudnia 2010r. Spółka otrzymała od kancelarii prawnej ustanowionej pełnomocnikiem w sprawie decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie wydane dnia 16 grudnia 2010r., na mocy których Dyrektor UKS określił kwotę zobowiązania podatkowego Spółki w podatku od towarów i usług za sierpień 2007r. i styczeń 2008r. w łącznej wysokości 2 487 380 zł oraz wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2007 w kwocie 669 806 zł. Spółka odwołała się od powyższych decyzji podtrzymując stanowisko, że decyzje UKS są nieprawidłowe i oparte na błędnych uzasadnieniach.

10.3 Zmiany w znaczących umowach

W dniu 9 listopada 2010r. w wyniku przeprowadzonych negocjacji został zawarty pomiędzy Emitentem (Sprzedającym), a KCI Łobzów Sp. z o.o. (Kupującym) aneks do umowy sprzedaży niepublicznych imiennych certyfikatów inwestycyjnych Debito Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, opisanej w raporcie 64/2009 i 51/2010.

Na mocy powyższego aneksu Strony odroczyły termin zapłaty ceny za w/w certyfikaty do 31 grudnia 2010r. z możliwością dokonania wcześniejszej spłaty.

W dniu 21 stycznia 2011r. do Spółki wpłynęło pismo od KCI Łobzów Sp. z o.o., w którym spółka ta zwróciła się z prośbą o zmianę terminu zapłaty zobowiązań z tytułu następujących umów zawartych pomiędzy Eurofaktor S.A. i KCI Łobzów Sp. z o.o.:

- umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych zawartej w dniu 29 września 2009 roku
- umowy konsolidacyjnej zawartej w dniu 31 grudnia 2009 roku (opisanej przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 93/2009).

W powyższym piśmie KCI Łobzów Sp. z o.o. zaproponowała zmianę terminu zapłaty ceny umowy sprzedaży oraz należności głównej umowy konsolidacyjnej do dnia 20 grudnia 2011 roku oraz spłatę istotnej części odsetek do dnia 15 maja 2011r. Jednocześnie KCI Łobzów Sp. z o.o. zaproponowała podjęcie rozmów w zakresie poprawy sposobu zabezpieczenia zapłaty ceny z tytułu umowy sprzedaży certyfikatów.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

W dniu 27 stycznia 2011r. pomiędzy Eurofaktor S.A., a KCI Łobzów Sp. z o.o. zostały zawarte aneksy do powyższych umów tj.

- umowy konsolidacyjnej, na mocy którego Strony postanowiły wydłużyć termin spłaty należności głównej umowy do dnia 20 grudnia 2011 roku oraz ustalić spłatę odsetek naliczonych zgodnie z umową w łącznej wysokości 688.418,77 zł. w terminie do dnia 15 maja 2011r. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

- umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych na mocy którego Strony postanowiły odroczyć termin zapłaty ceny umowy sprzedaży do dnia 20 grudnia 2011 roku oraz ustalić spłatę istotnej części odsetek naliczonych zgodnie z umową w terminie do dnia 15 maja 2011 r. Za odroczenie terminu zapłaty Sprzedającemu przysługiwać będą odsetki w wysokości WIBOR 3M plus 12 pp. Jednocześnie w powyższym aneksie Strony postanowiły, że tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny wraz z odsetkami Kupujący w terminie do dnia 22 lutego 2011 roku ustanowi na rzecz Sprzedającego zastaw rejestrowy na należących do Kupującego 3 800 udziałach w spółce Trinity Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

W dniu 21 lutego 2011r. została zawarta umowa ustanowienia w/w zastawu na należących do Zastawcy 3 800 udziałach w spółce Trinity Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o wartości nominalnej 500 złotych każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 1 900 000 złotych.

W wyniku zawarcia powyższej umowy zastawu łączna wartość umów zawartych przez Emitenta z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą GREMI oraz z podmiotami zależnymi od GREMI w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 3.539.700 zł. tj. przekroczyła próg umowy znaczącej (10% kapitałów własnych Emitenta). Umową o najwyższej wartości zawartą w tym okresie jest w/w umowa zastawu.

W dniu 23 listopada 2010 r. został zawarty aneks do umowy o świadczenie usług z dnia 16 czerwca 2010r. zawartej przez Eurofaktor S.A. ze spółką zależną Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (dalej: "ECS Sp. z o.o.") Na podstawie zawartego aneksu Strony w związku z rozszerzeniem zakresu usług świadczonych przez ECS Sp. z o.o. na rzecz Eurofaktor S.A. jako zleceniodawcy - głównie w zakresie obsługi prawnej, usług księgowych oraz informatycznych, postanowiły zwiększyć od dnia 1 listopada 2010r. wartość wynagrodzenia stałego przysługującego miesięcznie ECS Sp. z o.o. z tytułu umowy na kwotę brutto 109.190 zł. W związku z powyższym łączna suma wynagrodzenia stałego należnego ECS Sp. z o.o., z tytułu wykonania umowy w okresie 5 lat wynieść winna 6.490.022,80 złotych brutto, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 21 lutego 2011r. Strony w/w umowy zawarły porozumienie o jej rozwiązaniu. Zawarcie powyższego porozumienia rozwiązującego jest podyktowane zachodzącymi w Spółce zmianami polegającymi na przejściu od ECS przez Eurofaktor S.A. obsługi swoich aktywów i rozszerzaniu prowadzonej przez Eurofaktor S.A. działalności o działalność związaną ściśle z rynkiem wierzytelności sekurytyzowanych i w ocenie Zarządu nie będzie rodziło negatywnych skutków dla Emitenta i jednostki zależnej.

10.4. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W dniu 1 października 2010r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Jana Godłowskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz Pana Sławomira Mokrzyckiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie Rada powołała do składu Zarządu Pana Artura Rawskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu oraz Panią Agatę Kalińską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

W dniu 3 listopada 2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej odwołując ze składu Rady Panią Jadwigę Wiśniowską i Pana Jarosława Knapa. W tym samym dniu NWZ Eurofaktor S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Michała Golicza oraz Pana Artura Łopuszko.

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

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe.

12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Ze względu na swój charakter usługi świadczone przez Emitenta oraz Spółkę zależną ze swej istoty nie podlegają sezonowości. Usługi finansowe związane z przepływami pieniężnymi klientów, które mogą podlegać sezonowości obejmują 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.

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

W dniu 11 września 2009r. Spółka zawarła z BRE Bank S.A. umowę dealerską i umowę agencyjną (datowane na dzień 8 września 2009r.) w zakresie przeprowadzenia przez BRE Bank S.A. programu emisji obligacji na wartość 100.000.000 złotych. W ramach powyższej umowy nie została dotychczas dokonana emisja obligacji.

W Spółkach zależnych od Emitenta nie miały miejsca emisje, wykupy lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto wypracowany w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, w kwocie 602 tysiące złotych został przeznaczony na pokrycie straty jaką Spółka poniosła za 2007 rok.

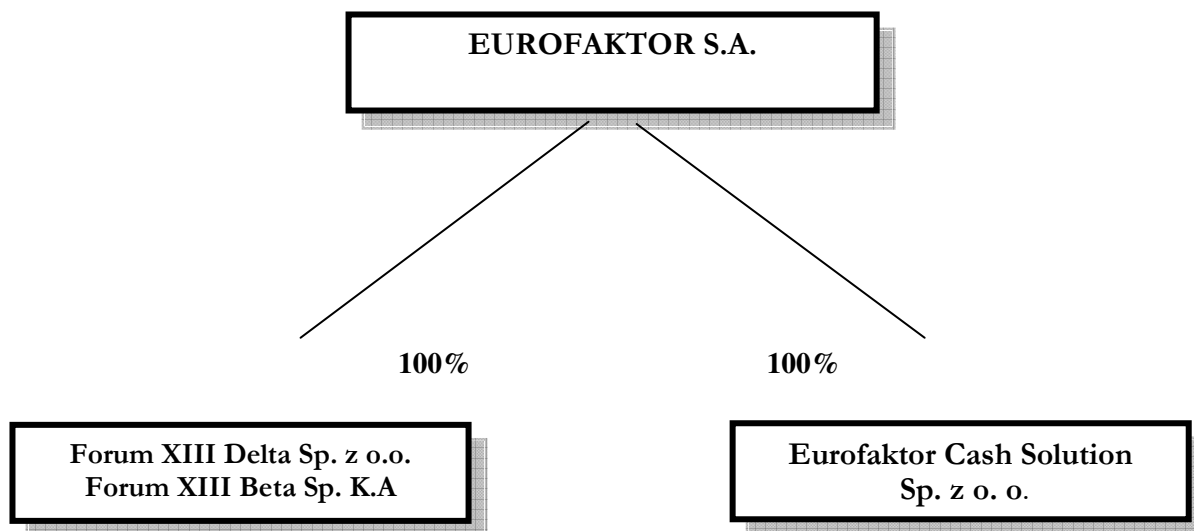
15. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za czwarty kwartał 2010 roku, a mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym Sprawozdaniu nie miały miejsce inne zdarzenia mogące istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

Struktura Grupy Kapitałowej Eurofaktor S.A. na koniec IV kwartału 2010 oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**



Sprawozdania ECS Sp. z o.o. podlegają konsolidacji ze sprawozdaniami Eurofaktor S.A. od drugiego kwartału 2007r.

Sprawozdania Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta Sp. k. a. podlegają konsolidacji od czerwca 2010r., aktywa te zostały zaklasyfikowane przez Zarząd Spółki jako przeznaczone do sprzedaży.

- 17. 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**

W IV kwartale 2010 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Eurofaktor S.A.

Od czerwca 2010r. do lutego 2011r. posiadane aktywa Eurofaktor S.A. obsługiwane były na zasadach outsourcingu przez spółkę zależną Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o. (ECS). W dniu 21.02.2011r. w związku z decyzją Zarządu Spółki o przejęciu od ECS przez Eurofaktor S.A. obsługi swoich aktywów i rozszerzaniu prowadzonej przez Eurofaktor S.A. działalności o działalność związaną ściśle z rynkiem wierzycielności sekurytyzowanych umowa o świadczenie usług została rozwiązana.

W związku z powyższą decyzją nastąpiły również zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki, która została dostosowana do zadań związanych z rozszerzonym zakresem działalności Spółki.

- 18. 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 8 niniejszego sprawozdania.

- 19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2010 rok.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

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

W dniu 26 listopada 2010r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. (podmiotu dominującego wobec Eurofaktor S.A.) podwyższyło kapitał zakładowy Spółki do 112.310 udziałów przez utworzenie 111.810 nowych udziałów, z których 100.022 objął Pan Grzegorz Hajdarowicz prowadzący działalność gospodarczą jako zakład pracy chronionej pod nazwą GREMI.

W dniu 30 grudnia 2010r. na mocy wydanego w dniu 29.12.2010 postanowienia Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Forum XIII Alfa Sp. z o.o.

W związku z powyższym, aktualnie Pan Grzegorz Hajdarowicz posiada 100.027 udziałów w kapitale zakładowym Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 89,06 % kapitału zakładowego. Posiadane przez niego udziały dają prawo do 89,06 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o.

Ponieważ Forum XIII Alfa Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec Eurofaktor S.A. z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Forum XIII Alfa Sp. z o.o. aktualnie jako właściciel większościowego pakietu udziałów w kapitale zakładowym Forum XIII Alfa Sp. z o.o. Pan Grzegorz Hajdarowicz posiada łącznie pośrednio 1.869.810 akcji Eurofaktor S.A., stanowiących 37,69% w kapitale zakładowym, z którymi związane jest prawo łącznie do 3.789.810 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurofaktor S.A., stanowiących 54,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurofaktor S.A.

W dniu 1 stycznia 2011 roku w związku z nabyciem przez Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., wszystkich udziałów w spółce SAGAR Spółka z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Mikołowie (poprzednia nazwa Stabilo Grup Sp. z o.o.), Fundusz ten nabył pośrednio 371.556 akcji EUROFAKTOR SA stanowiących 7,49 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 5,37 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wykaz akcjonariuszy Spółki posiadających wg. stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w zł.)	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na WZ
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	1 869 810	3 789 810	18 698 100	37,69 %	54,76 %
SAGAR Spółka z o.o. w upadłości układowej	371.556	371.556	3 715 560	7,49%	5,37 %
Pozostałe akcje	2 719 580	2 759 580	27 195 800	54, 82 %	39,87%
Razem	4 960 946	6 920 946	49 609 460	100,00 %	100,00 %

Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Wg. stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące nie są posiadaczami akcji Eurofaktor S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

21. Wykaz postępowań, których stroną jest Emitent i których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

21.1. Postępowania, których wartość każdego z nich stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

- postępowanie w sprawie o ogłoszenie upadłości ZM Polmetal sp. z o.o. obejmującej likwidację majątku dłużnika. W dniu 27 kwietnia 2009 roku Eurofaktor S.A. złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydziału Gospodarczego dla spraw Upadłościowych i Naprawczych wniosek w powyższej sprawie. W dniu 22 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach ogłosił upadłość ZM Polmetal sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku. W dniu 4 marca 2010 roku Spółka zgłosiła wierzytelność w łącznej wysokości 35.322.241,55 zł. Na powyższą kwotę składają się głównie wierzytelności wynikające z tytułu umowy o świadczenie usług faktoringowych oraz dalszych umów tj. umowy z dnia 23 maja 2005 roku i porozumienia o spłacie zobowiązań z dnia 13 lutego 2007 roku.

- postępowanie sądowe w sprawie o ogłoszenie upadłości Stabilo Grup sp. z o.o. prowadzone przed Sądem Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach Wydziałem X Gospodarczym. Łączna kwota zgłaszanej wierzytelności wynosiła 9.894.698,48 zł. W dniu 24 sierpnia 2010r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli, na którym przegłosowane zostały propozycje układowe dłużnika. Postanowienie o zatwierdzeniu układu zostało wydane przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach w dniu 7 września 2010r. Na mocy powyższego postanowienia Sąd zatwierdził układ zawarty na zgromadzeniu wierzycieli o następującej treści:

- redukcja całości zadłużenia wobec wierzycieli o 95 %,

- nie naliczanie odsetek począwszy od dnia ogłoszenia upadłości,

-spłata wierzycieli w terminie 12 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

21.2. Postępowania, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta:

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, poza postępowaniami wymienionymi w punkcie 22. 1. Sprawozdania, Emitent jest stroną postępowań o wartości 11 305 439,86 złotych tj. łącznie stanowiących powyżej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z których postępowaniami o najwyższych wartościach są:

- wśród postępowań wszczętych przez Eurofaktor S.A. - postępowanie w sprawie upadłości Ekopol sp. z o.o., Emitent zgłosił wierzytelność w kwocie 1.370.122,64 zł, która jest uznana na prawomocnej liście wierzytelności;

- postępowaniem sądowym prowadzonym przeciwko Eurofaktor S.A. jest postępowanie wszczęte z urzędu przez Prezydenta Miasta Sosnowca, w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Eurofaktor S.A., jako nabywcy składników majątku Technologie Buczek S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwa postępowanie przed sądem administracyjnym dotyczące ustalenia prawidłowości decyzji organów administracyjnych, w którym wniesiono skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach do NSA w Warszawie.

Z informacji uzyskanych przez Eurofaktor S.A. Urząd Miasta Sosnowiec wezwał Technologie Buczek S.A. do zapłaty kwoty 2.156 tys. zł.

Stan spraw związanych z zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę opinią prawną zawarcie i wykonanie układu z Technologie Buczek S.A. będzie skutkowało wygaśnięciem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 stycznia 2011 roku uprawomocniło się postanowienie sądu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

upadłościowego Technologii Buczek S.A. (tj. Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach) z dnia 31 sierpnia 2010 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez TB S.A. z wierzycielami.

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

W IV kwartale 2010 roku poza transakcjami z podmiotami powiązanymi, o których mowa w pkt. 10.3 Sprawozdania, Eurofaktor S.A. zawarła:

- umowę ze spółką zależną ECS Sp. z o.o. określającą wysokość wynagrodzenia należnego Eurofaktor S.A w wysokości 48 750 zł. z tytułu poręczenia udzielonego za zobowiązania ECS Sp. z o.o. wobec VIST Sp. z o.o. w porozumieniu z dnia 01.06.2010r., opisanym w raporcie bieżącym nr 35/2010.
- umowę sprzedaży samochodu osobowego spółce zależnej ECS Sp. z o.o. za kwotę 15 000 złotych
- umowę pożyczki udzielonej spółce dominującej Forum XIII Alfa Sp. z o.o. w wysokości 20 000 złotych - pożyczka ta według stanu na dzień sporządzenia Sprawozdania została w całości spłacona.

W IV kwartale 2010 Spółka zależna Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta Sp. k. a. udzieliła pożyczki Spółce Forum XIII Delta Sp. z o.o. w wysokości 5 000 zł na cele związane z bieżącą działalnością gospodarczą.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

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

W IV kwartale 2010 roku Emitent, ani spółka zależna nie udzieliła poręczeń lub gwarancji podmiotowi zależnemu oraz innym podmiotom, których łączna wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

24. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji Emitenta

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym Sprawozdaniu nie wystąpiły inne okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta.

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

Plany Spółki w kolejnych kwartałach zakładają rozszerzenie działalności Eurofaktor SA. o działalność związaną z rynkiem wierzytelności sekurytyzowanych.

Od czerwca 2010r. do lutego 2011r. posiadane aktywa Eurofaktor S.A. obsługiwane były na zasadach outsourcingu przez spółkę zależną Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o. (ECS), do której została przeniesiona większość pracowników Spółki. Na podstawie zawartych w tym celu umów ECS świadczyła na rzecz Eurofaktor S.A. usługi w zakresie: bieżącej obsługi aktywnych umów pożyczek AutoCash, bieżącej obsługi pozostałych aktywnych umów finansowych, w szczególności umów pożyczek, faktoringu, dyskonta faktur, prowadzenia księgowości, realizacji programu restrukturyzacji aktywów nieregularnych. W związku z zaangażowaniem Grupy Kapitałowej Eurofaktor od września 2009r. w działalność w zakresie świadczenia usług ewidencji analitycznej, administracji i wyceny portfela wierzytelności korporacyjnych Debito Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (DEBITO) zarządzanego

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, w ramach struktury Grupy, ECS zajmowała się również świadczeniem na rzecz Eurofaktor S.A. usług w w/w zakresie wstępując również w prawa Eurofaktor S.A. w zakresie świadczenia usług ewidencji analitycznej, administracji i wyceny portfela wierzytelności korporacyjnych Funduszu. Obecnie Eurofaktor SA bezpośrednio wykonuje wyżej opisane świadczenia na rzecz Funduszu DEBITO.

W kolejnych kwartałach działalność Spółki polegać będzie również na obsłudze posiadanego dotychczas portfela wierzytelności, a ponadto Eurofaktor S.A. będzie poszukiwać nowych rozwiązań, które pozwolą wzmocnić jej pozycję na rynku.

W dalszym ciągu prowadzone są działania windykacyjne w celu odzyskania wymagalnych wierzytelności z lat ubiegłych. W ocenie Spółki, w związku z tym, że wymagalne wierzytelności będące w głównej mierze przedmiotem postępowań sądowych w księgach rachunkowych zostały objęte odpisami aktualizującymi wyniki podejmowanych przez Spółkę działań windykacyjnych nie będą miały negatywnego wpływu na rozwój dalszej działalności Emitenta, a pozwolą na stopniowe odzyskiwanie środków i rozwiązywanie utworzonych odpisów.

W kolejnych kwartałach planowana jest również kontynuacja współpracy ze spółkami Grupy GREMI, poprzez przynależność do której Spółka osiąga różnorodne korzyści w postaci między innymi nawiązania współpracy z wieloma podmiotami zainteresowanymi usługami oferowanymi przez Eurofaktor S.A. w dotychczasowej działalności oraz nowymi, w których Spółka widzi możliwości rozwoju wykorzystując dotychczas nabyte doświadczenie i umiejętności.

Podpisy Zarządu Eurofaktor S.A.

Artur Rawski - Prezes Zarządu

Agata Kalińska – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 28 luty 2011 roku