

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.

Za rok zakończony dnia

31 grudnia 2010 roku

wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

Kraków

dnia 21 kwietnia 2011 roku

Rachunek zysków i strat	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Bilans	7
Rachunek przepływów pieniężnych	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
5.1. Profesjonalny osąd	12
5.2. Niepewność szacunków	12
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
6.1. Oświadczenie o zgodności	13
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
9. Istotne zasady rachunkowości	16
9.1. Zasady konsolidacji	16
9.2. Rzeczowe aktywa trwałe	17
9.3. Wartości niematerialne	17
9.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
9.5. Aktywa finansowe	19
9.6. Utrata wartości aktywów finansowych	21
9.6.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	21
9.6.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	21
9.6.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21
9.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
9.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
9.9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	22
9.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22
9.11. Rezerwy	23
9.12. Odprawy emerytalne i rentowe	23
9.13. Przychody	23
9.13.1. Sprzedaż towarów i produktów	23
9.13.2. Odsetki	23
9.13.3. Dywidendy	24
9.14. Podatki	24
9.14.1. Podatek bieżący	24
9.14.2. Podatek odroczone	24
9.14.3. Podatek od towarów i usług	25
9.15. Zysk netto na akcję	25
10. Segmenty operacyjne	25
11. Przychody i koszty	28
11.1. Przychody/Koszty z tytułu odsetek	28
11.2. Przychody/Koszty z tytułu prowizji	28
11.3. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	28

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

11.4.	Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	29
11.5.	Pozostałe przychody operacyjne	29
11.6.	Pozostałe koszty operacyjne	30
11.7.	Ogólne koszty administracyjne	30
11.8.	Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	31
12.	Podatek dochodowy	31
12.1.	Obciążenie podatkowe	31
12.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
12.3.	Odroczony podatek dochodowy	32
13.	Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	32
14.	Zysk przypadający na jedną akcję	33
15.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
16.	Rzeczowe aktywa trwałe	34
17.	Wartości niematerialne	35
18.	Aktywa finansowe długoterminowe	36
19.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	36
20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
21.	Rozliczenia międzyokresowe	38
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
23.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	39
23.1.	Kapitał podstawowy	39
23.1.1.	Wartość nominalna akcji	39
23.1.2.	Prawa akcjonariuszy	39
23.1.3.	Akcjonariusze o znaczącym udziale	40
24.	Kapitał zapasowy	41
24.1.	Pozostałe kapitały rezerwowe	41
25.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	41
26.	Rezerwy	42
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	42
27.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	42
27.2.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	43
27.3.	Rozliczenia międzyokresowe	43
28.	Zobowiązania warunkowe	43
28.1.	Rozliczenia podatkowe	44
29.	Informacje o podmiotach powiązanych	44
29.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	45
29.2.	Inne jednostki powiązane	45
29.3.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	45
29.4.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	46
29.4.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	46
30.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	46
31.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
31.1.	Ryzyko stopy procentowej	47
31.2.	Ryzyko walutowe	48
31.3.	Ryzyko kredytowe	48
31.4.	Ryzyko związane z płynnością	54
32.	Instrumenty finansowe	55
32.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	55

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	57
32.3. Ryzyko stopy procentowej.....	58
33. Zarządzanie kapitałem.....	59
34. Struktura zatrudnienia	59
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

		<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek	11.1	4 838	9 475
Koszty z tytułu odsetek	11.1	(186)	(139)
Wynik z tytułu odsetek		4 652	9 336
Przychody z tytułu prowizji	11.2	119	132
Koszty z tytułu prowizji	11.2	(110)	(37)
Wynik z tytułu prowizji		9	95
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	11.3	(848)	67
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	11.4, 32.2	(14 733)	256
Wynik z tytułu działalności operacyjnej		(10 920)	9 754
Pozostałe przychody operacyjne	11.5	1 210	689
Pozostałe koszty operacyjne	11.6	(430)	(377)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	11.7	(5 226)	(9 943)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	11.8	(2 439)	127
Zysk (strata) brutto		(17 805)	250
Podatek dochodowy	12	611	(434)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		(18 416)	684
Zysk /(strata) netto za okres		(18 416)	684
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(18 416)	684
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Zysk/(strata) na jedną akcję	14		
podstawowy z zysku za rok obrotowy		(3,71)	0,14
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(3,71)	0,14
rozwodniony z zysku za rok obrotowy		(3,71)	0,14
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(3,71)	0,14

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

<i>Nota</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Zysk / (strata) netto za okres	(18 416)	684
Inne całkowite dochody	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
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	(18 416)	684
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(18 416)	684
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-

BILANS

na dzień 31 grudnia 2010 roku

		Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Na dzień 31 grudnia 2009 roku
AKTYWA	<i>Nota</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 962	5 795
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 925	2 195
Wartości niematerialne	17	428	947
Aktywa finansowe	18	609	2 138
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12,3	-	515
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		35 137	50 879
Krótkoterminowe aktywa finansowe	19	32 972	48 283
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	1 225	1 173
Należności z tytułu podatku dochodowego		9	-
Rozliczenia międzyokresowe	21	57	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	578	580
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	13	296	815
SUMA AKTYWÓW		38 099	56 674
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		35 053	53 469
Kapitał podstawowy	23,1	49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24	14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe	24	12 820	12 820
Niepokryte straty		(41 861)	(23 445)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Kapitał własny ogółem		35 053	53 469
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		3 046	3 205
Rezerwy	26	2 439	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27,1	427	451
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	25	100	2 239
Rozliczenia międzyokresowe	27,3	80	515
Zobowiązania razem		3 046	3 205
SUMA PASYWÓW		38 099	56 674

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(17 805)	250
Korekty o pozycje:		20 192	(2 541)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
Amortyzacja	11.7	840	576
Odsetki i dywidendy, netto		186	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		13	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu rezerw		2 439	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności i aktywów finansowych		15 940	(5 905)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań		(24)	(835)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(464)	440
Podatek dochodowy zapłacony		(105)	(81)
Pozostałe*		1 367	3 264
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 387	(2 291)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		196	1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(260)	(64)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(64)	(63)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych i emisja obligacji		330	5 100
Splata kredytów bankowych i obligacji		(2 330)	(3 000)
Odsetki zapłacone		(325)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 325)	2 100
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2)	(254)
Różnice kursowe netto		-	-
Środki pieniężne na początek okresu	22	580	834
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	22	578	580
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

* W zakres pozycji "Pozostałe" wchodzi elementy zmiany stanu Grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za rok 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>Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	49 609	14 485	12 820	(23 445)	53 469	-	53 469
Calkowite dochody za okres	-	-	-	(18 416)	(18 416)	-	(18 416)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	49 609	14 485	12 820	(41 861)	35 053	-	35 053
<i>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</i>	<i>49 609</i>	<i>14 485</i>	<i>12 820</i>	<i>(24 129)</i>	<i>52 785</i>	<i>-</i>	<i>52 785</i>
Calkowite dochody za okres	-	-	-	684	684	-	684
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(23 445)	53 469	-	53 469

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Eurofaktor S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej („Spółka”) i dwóch spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy, zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 38155. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 273038318.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- 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.

Jednostką bezpośrednio dominującą wobec Eurofaktor S.A. jest Forum XIII Alfa sp. z o.o.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Eurofaktor S.A. oraz następujące spółki zależne:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>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 %	-

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany 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 1 stycznia 2010 roku wchodził:

1. Prezes Zarządu – Michał Golicz
2. Wiceprezes Zarządu – Agata Kalińska

W ciągu okresu sprawozdawczego w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 17 maja 2010 roku, w związku ze złożonymi przez Pana Michała Golicza – Prezesa Zarządu oraz Panią Agatę Kalińską – Wiceprezesa Zarządu rezygnacjami z zajmowanych funkcji oraz udziału w Zarządzie z dniem 1 czerwca 2010 roku, Rada Nadzorcza powołała od dnia 1 czerwca 2010 roku nowy Zarząd w składzie:

1. Prezes Zarządu - Jan Godłowski
2. Wiceprezes Zarządu - Sławomir Mokrzycki

W dniu 1 października 2010 roku 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.

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

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

Na dzień 1 stycznia 2010 roku skład Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A. przedstawiał się następująco:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Artur Rawski
2. Zastępca Przewodniczącego – Grzegorz Hajdarowicz
3. Sekretarz Rady Nadzorczej – Tomasz Srokosz
4. Członek Rady Nadzorczej – Jan Pamuła
5. Członek Rady Nadzorczej – Bogusław Kośmider

W dniu 18 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego, Pana Jana Pamulę oraz Pana Bogusława Kośmidera.

Jednocześnie ZWZ powołało Pana Grzegorza Hajdarowicza na Przewodniczącego Rady oraz powołało nowych członków Rady w osobach: Pani Dorota Hajdarowicz, Pani Jadwiga Wiśniowska oraz Pan Jarosław Knap.

W dniu 3 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurofaktor S.A. 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.

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

Od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A. nie zmienił się.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 kwietnia 2010 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi. Na tej podstawie tworzy odpisy aktualizujące aktywa finansowe. Ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi zostało opisane w notce 31.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 32.1 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej oraz środków trwałych i wartości niematerialnych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Zgodnie z założeniami strategii wypracowanej przez Grupę, w 2010 roku Eurofaktor S.A. prowadził działalność finansową w rozmiarze dostosowanym do posiadanych środków własnych oraz zgodnie z założonym planem restrukturyzował portfel klientów stopniowo zmniejszając dominację klientów działających na terenie Śląska na rzecz podmiotów zlokalizowanych głównie w Małopolsce. Jednostka dominująca kontynuowała działania zmierzające do odzyskania spornych wierzytelności, obsługę posiadanego portfela pożyczek Auto Cash, rozliczanie transakcji pożyczkowych oraz faktoringowych, a także kontynuowała współpracę ze spółkami z grupy GREMI w zakresie dotychczasowych transakcji.

Grupa aktywnie prowadziła i nadal prowadzi działania zmierzające do poszerzenia działalności o nowy obszar tj. zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, który z czasem ma się stać, obok dostarczania krótkoterminowego finansowania, głównym przedmiotem działalności Eurofaktor S.A. Grupa rozpoczęła działalność na tym rynku we wrześniu 2009 roku kiedy to podjęła współpracę dotyczącą zakupu portfela wierzytelności korporacyjnych przez jeden z funduszy zarządzanych przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Obecnie Eurofaktor S.A. świadczy wobec tego funduszu usługi związane z ewidencją analityczną, administracją i wyceną portfela wierzytelności. Złożenie w lutym bieżącego roku przez jednostkę dominującą do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o licencję na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, jest kolejnym krokiem w rozwoju Grupy i pozwoli jej na znaczne poszerzenie działań związanych z działalnością na rynku wierzytelności sekurytyzowanych oraz umożliwi uzyskiwanie dodatkowych przychodów.

W perspektywie Eurofaktor S.A. planuje dalsze wspomaganie finansowania Grupy GREMI m.in. poprzez działania zmierzające do zarządzania wierzytelnościami trudno ściągальnymi oraz ich konwersję na inne, bardziej płynne aktywa (sekurytyzacja portfela) oraz współpracę ze spółkami Grupy w zakresie tworzenia modeli finansowania realizowanych przez nie projektów przy jednoczesnym wykorzystaniu obecności w ramach Grupy do pozyskania nowych kontaktów związanych z rynkiem wierzytelności.

Grupa zmierzać będzie także do pozyskiwania środków poprzez współpracę z zainteresowanymi podmiotami, w celu finansowania projektów realizowanych przez Eurofaktor S.A.

Wpływ na realizację planów pozyskania przez Grupę finansowania zewnętrznego będzie miała polityka przyjęta przez banki odnośnie zasad kredytowania przedsiębiorstw. Na osiągnięte przez Grupę wyniki końcowe w dalszym ciągu będą miały wpływ rezultaty postępowań sądowych i działań windykacyjnych prowadzonych przez Eurofaktor S.A.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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”).

Niektóre jednostki 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 wydany na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 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. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *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 niekontrolującymi. Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *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. Zmiana nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *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 kapitałów rezerwowych / niepodzielonego wyniku finansowego lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *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. Zmiana ma zastosowanie prospektywnie i nie ma wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *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 10.

- MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*: Wyrażnie 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. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie wykazuje wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- 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 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. Zmiana ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy.
- Pozostałe zmiany do poniższych standardów wynikające z corocznego przeglądu nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, przedstawioną sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy:
 - MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
 - MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*
 - MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*
 - MSR 17 *Leasing*
 - MSR 38 *Wartości niematerialne*
 - MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*
 - KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych*
 - KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

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

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- 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 skonsolidowanego 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 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany 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* – mające 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Eurofaktor S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, 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.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane 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 kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

9.2. 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, dla 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.

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 trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

9.3. 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 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 określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym 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 określonym 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 określonym 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 testowi na utratę 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 zakończonego 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. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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 – zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania, 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 przez okres ekonomicznej użyteczności.	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.

9.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.5. 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 notowane na aktywnym rynku 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 jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. 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 w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa finansowe w wysokości 3.510 tys. zł zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 580 tys. zł).

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, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. 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 wyceniany 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

9.6. Utrata wartości aktywów finansowych

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

9.6.1. 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 zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych 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 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 zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

9.6.2. 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.

9.6.3. 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 amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie 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 zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

9.7. 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 ściągnięcie 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. 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.

9.8. 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.

9.9. 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 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 w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

9.10. 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. Na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2009 roku: zero).

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 zysku lub stracie 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.

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.

9.11. 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.

9.12. Odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. 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 ujęta w księgach.

9.13. 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.

9.13.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

9.13.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany

okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach wcześniej zawartych umów finansowania (w tym faktoringowych) kwota odsetek (dyskonto) jest ujmowana jako różnica pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność i ujmowane jest metodą efektywnej stopy procentowej w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności.

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

9.13.3. Dywidendy

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

9.14. Podatki

9.14.1. 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.

9.14.2. 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 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 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 (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.14.3. 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.

9.15. Zysk netto na akcje

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

10. Segmenty operacyjne

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 Kapitałowej Eurofaktor S.A. Poza administracją, ewidencją i wyceną wierzytelności sekurytyzowanych, Zarząd jednostki dominującej zmierza do poszerzenia działalności o usługi polegające na zarządzaniu wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

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.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku lub stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	Działalność kontynuowana			Wylączenia	Działalność ogółem
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Administrowanie i ewidencjonowanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi		
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 120	726	1 111		4 957
Sprzedaż między segmentami	-	70	-	(70)	-
Przychody segmentu ogółem	3 120	796	1 111	(70)	4 957
Wyniki					
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	(10 385)	(1 590)	1 055	-	(10 920)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	31 535	3 815	134	(678)	34 806
Zobowiązania segmentu	365	840	-	(678)	527
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 (1.210 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (430 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (5.226 tys. zł) i zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów i rezerw (2.439 tys. zł).
3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (1.925 tys. zł), wartości niematerialnych (428 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (57 tys. zł), środków pieniężnych (578 tys. zł), grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (296 tys. zł), należności z tytułu podatku dochodowego (9 tys. zł), ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.
4. Zobowiązania segmentu nie obejmują rezerw (2.439 tys. zł) oraz rozliczeń międzyokresowych (80 tys. zł), ponieważ zobowiązania te są zarządzane na poziomie Grupy.
5. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Cała działalność operacyjna Grupy Eurofaktor S.A. skupiona jest w Polsce. W 2010 roku Grupa nie zawierała transakcji z podmiotami zagranicznymi.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku lub stan na dzień 31 grudnia 2009 roku	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Działalność ogółem
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Administrowanie i ewidencjonowanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi		
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	8 302	1 235	217	-	9 754
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	45 712	7 117	41	(1 276)	51 594
Zobowiązania segmentu	2 609	1 357	-	(1 276)	2 690
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 zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów i rezerw (127 tys. zł).
3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (2.195 tys. zł), wartości niematerialnych (947 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (28 tys. zł), środków pieniężnych (580 tys. zł), grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (815 tys. zł), aktywów z tytułu podatku odroczonego (515 tys. zł), ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.
4. Zobowiązania segmentu nie obejmują rozliczeń międzyokresowych (515 tys. zł), ponieważ te zobowiązania są zarządzane na poziomie Grupy.
5. Nakłady inwestycyjne odpowiadają nabyciom rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody/Koszty z tytułu odsetek

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Przychody z tytułu odsetek faktoringowych	14	1 111
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	4 685	7 928
Pozostałe odsetki	139	436

Przychody odsetkowe ogółem

4 838	9 475
--------------	--------------

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(186)	(139)

Koszty odsetkowe ogółem

(186)	(139)
--------------	--------------

11.2. Przychody/Koszty z tytułu prowizji

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Przychody z tytułu prowizji od pożyczek	119	132

Przychody prowizyjne ogółem

119	132
------------	------------

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Koszty z tytułu emisji obligacji	(110)	(37)

Koszty prowizyjne ogółem

(110)	(37)
--------------	-------------

11.3. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(848)	67
	(848)	67

11.4. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	599	10 361
Rozwiązanie odpisów aktualizujących nal. pożyczkowe	762	3 598
Utworzenie odp. aktualizujących należności	(2 180)	(3 980)
Utworzenie odpisów aktualizujących należności pożyczkowe	(13 914)	(9 723)
	(14 733)	256

	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Zwiększenia</i>	<i>Wykorzystanie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Reklasyfikacja</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Aktywa finansowe długoterminowe	3 827	-	-	(27)	(3 800)	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	42 739	16 768	(50)	(650)	3 800	62 607
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 725	444	-	(4)	-	4 165
Grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży	2 545	176	-	(1 367)	-	1 354
RAZEM	52 836	17 388	(50)	(2 048)	-	68 126

11.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Przychody z tytułu najmu oraz dzierżawy środków trwałych	18	414
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	13	31
Pozostałe przychody finansowe i operacyjne *	1 179	244
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 210	689

* w tym przychody z tytułu świadczenia usług wyceny oraz prowadzenia ksiąg pomocniczych Funduszu i administrowania wierzytelnościami w kwocie 1.111 tys. zł.

11.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Koszty opłat sądowych *	(135)	(194)
Koszty z tytułu dopłaty podatku VAT	(134)	(70)
Odsetki od pożyczek otrzymanych	(4)	-
Odsetki budżetowe	(38)	(10)
Strata na sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(32)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(87)	(103)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(430)	(377)

* Koszty opłat sądowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, jak również 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w wartości netto po potrąceniu przychodów z tytułu zwrotu opłat sądowych.

11.7. Ogólne koszty administracyjne

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Amortyzacja	(841)	(576)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Zużycie materiałów i energii	(133)	(130)
Usługi obce - w tym:	(1 467)	(6 205)
<i>usługi prawne</i>	(490)	(741)
<i>usługi audytorskie, księgowe, doradcze</i>	(714)	(465)
<i>usługi informatyczne</i>	(147)	(157)
<i>usługi remontowe</i>	(4)	(9)
<i>usługi giełdowe i maklerskie</i>	(85)	(87)
<i>pozostałe usługi obce</i>	(27)	(4 746)
Podatki i opłaty	(1 048)	(1 370)
Koszty świadczeń pracowniczych - w tym:	(1 648)	(1 592)
<i>wynagrodzenia</i>	(1 452)	(1 396)
<i>koszty ubezpieczeń społecznych</i>	(180)	(195)
<i>pozostałe świadczenia</i>	(16)	(1)
Pozostałe koszty rodzajowe	(89)	(70)
RAZEM	(5 226)	(9 943)

11.8. Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie podatkowe	(2 439)	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne	-	127
	(2 439)	127

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	96	81
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	96	81
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	515	(515)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	515	(515)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	611	(434)

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(17 805)	250
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(17 805)	250
Podatek według ustawowej stawki podatkowej, wynoszącej 19% (2009: 19%)	(3 383)	48
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	23 011	13 556
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(7 431)	(24 434)
Pozostałe (w tym zmiana stanu odpisu z tytułu odroczonego podatku)	5 442	10 396
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2010r. -3,43% (2009: -173,60%)	611	(434)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	611	(434)

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

12.3. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków	
	Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Na dzień 31 grudnia 2009 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od pożyczek	688	603	(85)	603
Odsetki od obligacji	-	-	-	-
Odsetki za opóźnienie	376	40	(336)	7
Odsetki naliczone	2 429	2 300	(129)	660
Pozostałe	35	358	323	94
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 528	3 301	(227)	1 364
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od obligacji	-	-	-	(18)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	202	686	(484)	686
Odpis aktualizujący odsetki za opóźnienie	3 162	2 865	297	684
Strata podatkowa	4 628	3 926	702	2 526
Rezerwa na koszty usług obcych	13	92	(79)	79
Przychody pobr. z góry dot. usług faktoring.	-	-	-	(24)
Odsetki i prowizje od kredytów	-	26	(26)	26
Koszty osobowe (w tym rezerwa na premie i na niewykorzystane urlopy)	2	7	(5)	(1)
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	257	-	257	-
Odpis aktualizujący akcje i udziały	676	-	676	-
Pozostałe	30	-	30	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	8 970	7 602	1 368	3 958
Nie ujęty składnik aktywa z tytułu podatku odroczonego	(5 442)	(3 786)	1 656	(2 079)
<i>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	515	515	515
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	515		

13. Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>
Maszyny przejęte od spółki Polfabis sp. z o.o. na podstawie porozumień trójstronnych zawartych w dniu 9 kwietnia 2008 roku i 21 maja 2008 roku pomiędzy Eurofaktor S.A., Polmetal sp. z o.o. i Polfabis sp. z o.o.	1 578	(1 354)	224
Udziały w spółce Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	70	-	70
Samochód osobowy przejęty od dłużnika na podstawie umowy zastawu rejestrowego	2	-	2
RAZEM	1 650	(1 354)	296
<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>
Maszyny przejęte od spółki Polfabis sp. z o.o. na podstawie porozumień trójstronnych zawartych w dniu 9 kwietnia 2008 roku i 21 maja 2008 roku pomiędzy Eurofaktor S.A., Polmetal sp. z o.o. i Polfabis sp. z o.o.	3 347	(2 545)	802
Samochód osobowy przejęty od dłużnika na podstawie umowy zastawu rejestrowego	13	-	13
RAZEM	3 360	(2 545)	815

Zgodnie z wyceną wykonaną w kwietniu 2011 roku przez rzeczoznawcę ds. ruchomości, maszyny odlewnicze zostały zaktualizowane do wartości godziwej – wartość odpisu aktualizującego wyniosła 1.354 tys. zł.

W dniu 29 marca 2010 roku Eurofaktor S.A. dokonała sprzedaży jednej z przejętych od spółki Polfabis sp. z o.o. maszyn o wartości 1.179 tys. zł za kwotę 370 tys. zł netto.

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Zarząd Eurofaktor S.A. sfinalizował sprzedaż kolejnej maszyny przejętej od Polfabis sp. z o.o., za cenę 148 tys. zł netto.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(18 416)	684
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	(18 416)	684
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk / (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(18 416)	684
	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	4 960 946	4 960 946
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	4 960 946	4 960 946

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zysk roku 2009 został przeznaczony na pokrycie straty roku 2007.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	2 000	195	-	2 195
Zwiększenia stanu	-	260	-	260
Zmniejszenia stanu	-	(375)	-	(375)
Umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	-	166	-	166
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(169)	(152)	-	(321)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 831	94	-	1 925
Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	2 997	1 436	-	4 433
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(997)	(1 241)	-	(2 238)
Wartość netto	2 000	195	-	2 195
Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	2 997	1 321	-	4 318
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 166)	(1 227)	-	(2 393)
Wartość netto	1 831	94	-	1 925
<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	-	320	-	320
Zwiększenia stanu	-	50	-	50
Zmniejszenia stanu	-	(1)	-	(1)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(120)	(174)	-	(294)
Przeniesienie z grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych	2 120	-	-	2 120
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 000	195	-	2 195
Na dzień 1 stycznia 2009 roku				
Wartość brutto	-	1 181	-	1 181
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(861)	-	(861)
Wartość netto	-	320	-	320
Na dzień 31 grudnia 2009 roku				
Wartość brutto	2 997	1 436	-	4 433
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(997)	(1 241)	-	(2 238)
Wartość netto	2 000	195	-	2 195

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 0 zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 0 zł).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku grunty i budynki należące do Grupy o wartości bilansowej 1.831 tys. zł nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 2.000 tys. zł objęte były hipoteką ustanowioną na zabezpieczenie zobowiązań warunkowych Eurofaktor S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

17. Wartości niematerialne

<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	582	13	352	947
Zwiększenia stanu	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu	-	(136)	-	(136)
Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	136	-	136
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(466)	(7)	(46)	(519)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	116	6	306	428
Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	944	775	790	2 509
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(362)	(762)	(438)	(1 562)
Wartość netto	582	13	352	947
Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	944	639	790	2 373
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(828)	(633)	(484)	(1 945)
Wartość netto	116	6	306	428
<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	763	47	398	1 208
Zwiększenia stanu	-	14	-	14
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	-	7	-	7
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(181)	(55)	(46)	(282)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	582	13	352	947
Na dzień 1 stycznia 2009 roku				
Wartość brutto	944	760	790	2 494
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	(181)	(713)	(392)	(1 286)
Wartość netto	763	47	398	1 208
Na dzień 31 grudnia 2009 roku				
Wartość brutto	944	775	790	2 509
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(362)	(762)	(438)	(1 562)
Wartość netto	582	13	352	947

Wartości niematerialne stanowią licencje, oprogramowanie komputerowe oraz koszty prac rozwojowych w postaci nabytego know-how. Okres użytkowania części licencji na oprogramowanie komputerowe wynosi 5 lat i w tym okresie są one amortyzowane metodą liniową. Pozostałe licencje (dotyczące oprogramowania komputerowego) oraz koszty zakończonych prac rozwojowych wykorzystywane w linii Cash Solution były użytkowane do marca 2011 roku. Wartość bilansowa oprogramowania komputerowego Cash Solution wynosi na

dzień bilansowy 116 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku - 582 tys. zł), natomiast wartość bilansowa kosztów prac rozwojowych tej linii wynosi 306 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2009 roku - 352 tys. zł.).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku odpis aktualizujący oprogramowanie komputerowe dotyczące linii Cash Solution wyniósł 181 tys. zł, a odpis aktualizujący koszty prac rozwojowych - 392 tys. zł (na a dzień 31 grudnia 2009 roku odpowiednio: 181 tys. zł odpis aktualizujący oprogramowanie komputerowe i 392 tys. zł odpis aktualizujący koszty prac rozwojowych).

Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań finansowych Grupy, a Grupa posiadała pełne do nich prawa.

18. Aktywa finansowe długoterminowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Akcje i udziały	-	-
Pożyczki długoterminowe	609	2 138
Aktywa finansowe długoterminowe netto	609	2 138
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	-	3 827
Razem aktywa finansowe długoterminowe brutto	609	5 965

19. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Skupione wierzytelności faktoringowe	91	1 351
Pożyczki udzielone, w tym:	29 949	46 932
<i>udzielone jednostkom powiązanym</i>	<i>16 799</i>	<i>19 540</i>
<i>udzielone pozostałym jednostkom</i>	<i>13 150</i>	<i>27 392</i>
Udzielone przedpłaty faktoringowe	-	-
Należności wekslowe	-	-
Akcje i udziały	2 932	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe netto	32 972	48 283
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	62 607	42 739
Razem aktywa finansowe krótkoterminowe brutto	95 579	91 022

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	42 739	55 619
Zwiększenie	16 768	9 853
Wykorzystanie	(50)	(19 479)
Rozwiązanie odpisu	(650)	(3 254)
Reklasyfikacja	3 800	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	62 607	42 739

Poniżej przedstawiono analizę aktywów finansowych, które na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nieprzeterminowa ne	do 90 dni	90-180 dni	180-270 dni	270-365 dni	pow. 365 dni
31 grudnia 2010 roku	30 040	22 692	675	310	251	192	5 920
31 grudnia 2009 roku	48 283	36 579	2 139	1 223	825	252	7 265

Na dzień bilansowy Zarząd jednostki dominującej nie widzi ryzyka związanego z realizacją przeterminowanych, lecz ściągalnych aktywów finansowych. Jak szerzej opisano w nocie 31.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających, aktywa przeterminowane powyżej 365 dni są zabezpieczone hipotekami i zastawami rejestrowymi na majątku dłużników.

Na aktywa finansowe regularne w kwocie 20.813 tys. zł opisane w nocie 31.3 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających składają się pożyczki udzielone o wartości 16.545 tys. zł, dla których zostały podpisane aneksy do umów, wydłużające terminy spłaty pożyczek. Pozostała kwota pożyczek, tj. 4.268 tys. zł realizowana jest zgodnie z pierwotnymi warunkami zawartymi w umowach. Na pozostałą kwotę aktywów regularnych w wysokości 2.932 tys. zł składają się akcje i udziały.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Należności z tytułu usług	853	709
w tym od jednostek powiązanych	701	633
Należności z tytułu podatku dochodowego	9	-
Należności budżetowe	273	336
Pozostałe należności od osób trzecich	99	128
Należności ogółem (netto)	1 234	1 173
Odpis aktualizujący należności, w tym:	4 165	3 725
<i>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług</i>	3 714	3 350
<i>Odpis aktualizujący pozostałe należności</i>	451	375
Należności brutto	5 399	4 898

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.714 tys. zł (2009: 3.350 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług były następujące:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 350	2 745
Zwiększenie	367	651
Wykorzystanie	(3)	(46)
Rozwiązanie odpisu	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 714	3 350

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nieprzeterminowa ne	Przeterminowane, lecz ściągane			
			do 90 dni	90-180 dni	180-270 dni	
31 grudnia 2010 roku	952	907	10	34	1	
31 grudnia 2009 roku	837	473	227	137	-	

21. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Prenumeraty	1	2
Ubezpieczenia	8	11
Inne rozliczenia międzyokresowe	48	15
RAZEM	57	28

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 578 tys. zł (31 grudnia 2009 roku: 580 tys. zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	80	63
Lokaty krótkoterminowe	498	517
RAZEM	578	580

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

Zarówno na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitały udziałowców mniejszościowych nie wystąpiły.

23.1. Kapitał podstawowy

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Akcje imienne serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda.	10 000	10 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda.	80 000	80 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda.	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 10 złotych każda.	1 510 000	1 510 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 10 złotych każda.	960 946	960 946
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 10 złotych każda.	2 000 000	2 000 000
RAZEM (ilość akcji)	4 960 946	4 960 946

23.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 złotych i zostały w pełni opłacone.

23.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A, B, D uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów. Akcje serii F i G nie są uprzywilejowane co do głosu. Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej Stabilo Group Sp. z o.o.)		
udział w kapitale	7,76%	9,45%
udział w głosach	5,56%	6,77%
Henryk Hermann		
udział w kapitale	0,20%	0,20%
udział w głosach	0,72%	0,72%
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.		
udział w kapitale	37,69%	37,69%
udział w głosach	54,76%	54,76%
Pozostali akcjonariusze		
udział w kapitale	54,35%	52,66%
udział w głosach	38,96%	37,75%
Razem		
udział w kapitale	100,00%	100,00%
udział w głosach	100,00%	100,00%

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

Wykaz akcjonariuszy jednostki dominującej posiadających według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 Walnym Zgromadzeniu
Forum XIII					
Alfa	1 869 810	3 789 810	18 698 100	37,69 %	54,76 %
sp. z o.o.					
Sagar sp. 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 %

24. Kapitał zapasowy

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 14.485 tys. zł stanowi kapitał zapasowy Grupy i powstała przy pierwszej emisji akcji – (wartość 352 tys. zł) oraz przy emisji akcji serii G – (wartość 14.133 tys. zł).

24.1. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe składają się z części powstałej z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 2.352 tys. zł (31 grudnia 2009: 2.352 tys. zł), a także z części 10.468 tys. zł (31 grudnia 2009: 10.468 tys. zł, w tym zysk roku 2006 w kwocie 156 tys. zł) utworzonej w celu finansowania przyszłych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

		Termin spłaty (planowany)	Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Na dzień 31 grudnia 2009 roku
Krótkoterminowe				
<u>Pożyczki otrzymane</u>			100	2 239
Jupiter NFI S.A.	WIBOR 3M+marża	2010-04-30	-	2 139
FAZOS S.A.	WIBOR 3M+marża	2011-11-30	100	100
RAZEM KRÓTKOTERMINOWE			100	2 239
Długoterminowe				
			-	-
RAZEM DŁUGOTERMINOWE			-	-

W dniu 11 września 2009 roku jednostka dominująca zawarła z BRE Bank S.A. umowę dealerską i umowę agencyjną (datowane na dzień 8 września 2009 roku) w zakresie przeprowadzenia przez BRE Bank S.A. programu emisji obligacji na wartość 100.000 tys. zł.

Powyższy program przewiduje wielokrotne emisje niezabezpieczonych obligacji, dokonywane przez Eurofaktor S.A. w trybie zlecenia emisji i na zasadach przedstawionych w propozycji nabycia obligacji danej transzy przez okres do dnia 10 września 2012 roku.

Zgodnie z postanowieniami umów minimalny termin realizacji praw z obligacji danej transzy wynosi 3 miesiące, a maksymalny termin wynosi 3 lata, chyba że strony uzgodnią inaczej.

Emisja obligacji nie będzie miała charakteru oferty publicznej i przeprowadzona zostanie w trybie kierowania propozycji nabycia przez jednostkę dominującą do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 99 osób.

Zarząd Eurofaktor S.A. nie ustalił terminu emisji obligacji.

26. Rezerwy

W dniu 17 lutego 2010 roku jednostka dominująca otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie, na mocy której decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie w sprawie rozliczeń w zakresie podatku dochodowego za 2007 rok została uchylona i przekazana do ponownego rozpatrzenia przez UKS.

W dniu 12 lipca 2010 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie wydał decyzje, na mocy których decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie w sprawie rozliczeń w zakresie podatku VAT za sierpień 2007 roku oraz styczeń 2008 roku zostały uchylone i przekazane do ponownego rozpoznania przez UKS.

W dniu 16 grudnia 2010 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie wydał ponownie decyzje dotyczące podatku dochodowego za 2007 rok oraz podatku VAT za sierpień 2007 i styczeń 2008 roku, w których określił kwoty zobowiązania podatkowego.

W dniu 3 stycznia 2011 roku Zarząd Eurofaktor S.A. złożył odwołanie od wyżej wymienionych decyzji, podtrzymując swoje stanowisko, iż decyzje UKS są nieprawidłowe i oparte na błędnych uzasadnieniach.

W związku z toczącymi się postępowaniami podatkowymi Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na ewentualne zobowiązanie podatkowe wraz z odsetkami, które na dzień 31 grudnia 2010 roku oszacowano na kwotę 2.439 tys. zł, w tym z tytułu podatku dochodowego za 2007 rok w wysokości 884 tys. zł, a w przypadku podatku od towarów i usług w wysokości 1.555 tys. zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie otrzymała ostatecznych decyzji podatkowych.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	419	348
Wobec jednostek powiązanych	148	23
Wobec jednostek pozostałych	271	325
Pozostałe zobowiązania	8	103
Razem	427	451

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności.

27.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	6	53
Podatek dochodowy od osób fizycznych i prawnych	-	22
ZUS	6	31
Pozostałe zobowiązania	2	50
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	1
Inne zobowiązania niefinansowe	2	49
RAZEM	8	103

27.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	10	35
Rezerwa na koszty usług obcych	70	480
RAZEM	80	515

28. Zobowiązania warunkowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Zobowiązania z tytułu solidarnej odpow. podatkowej związane z przejętymi aktywami dłużnika	2 156	3 393
Przyrzeczenie udzielenia pożyczki dla osoby fizycznej	322	-
Razem zobowiązania warunkowe	2 478	3 393

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.

Zgodnie z posiadaną przez Eurofaktor S.A. opinią prawną zawarcie i wykonanie układu z Technologią Buczek S.A. skutkuje 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.

W związku z tym, iż w stosunku do jednostki dominującej została wydana decyzja o odpowiedzialności podatkowej Eurofaktor S.A. jako nabywcy majątku TB S.A. za zaległości podatkowe, a postępowanie w tej sprawie nie zostało formalnie zakończone (sprawa jest nadal na etapie skargi kasacyjnej rozpatrywanej przez NSA) zatem z formalnego punktu widzenia, Spółka zostanie zwolniona z odpowiedzialności dopiero w momencie wydania decyzji przez Prezydenta Miasta Sosnowiec o umorzeniu postępowania podatkowego w zakresie odpowiedzialności podatkowej Eurofaktor S.A.

Stan spraw związanych z zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 19 listopada 2010 roku jednostka dominująca udzieliła osobie fizycznej przyrzeczenia udzielenia pożyczki w wysokości 322 tys. zł pod warunkiem spełnienia się określonych warunków zawartych w umowie.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pożyczka nie została udzielona.

28.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Koszty z tytułu utraty wartości		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Jednostka dominująca Spółki	368	357	(368)	(357)	-	-	-	22	-	-
<i>Forum XIII Alfa Sp. z o.o.</i>	368	357	(368)	(357)	-	-	-	22	-	-
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	1 657	860	-	(15)	914	419	17 500	20 149	148	2 162
<i>KCI Łobzów Sp. z o.o.</i>	909	399	-	-	-	-	16 083	14 314	-	-
<i>GREMI ZPChR Grzegorz Hajdarowicz</i>	-	-	-	-	496	169	-	-	144	5
<i>Jupiter NFI S.A.</i>	-	-	-	-	319	-	-	-	-	2 139
<i>Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A.</i>	288	84	-	-	-	-	-	2 084	-	-
<i>Ponar S.A. (obecnie KCI S.A.)</i>	-	353	-	-	1	36	-	3 744	-	-
<i>Przekrój Sp. z o.o.</i>	-	-	-	-	-	-	953	-	-	-
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	460	24	-	(15)	98	214	464	7	4	18

29.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką bezpośrednio dominującą w stosunku do Eurofaktor S.A. była do dnia 9 grudnia 2009 roku Bonum sp. z o.o., a od dnia 10 grudnia 2009 roku, tj. od dnia połączenia Bonum sp. z o.o. z Forum XIII Alfa sp. z o.o. jednostką bezpośrednio dominującą wobec Eurofaktor S.A. jest Forum XIII Alfa sp. z o.o.

Udział tej spółki w kapitale akcyjnym Eurofaktor S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 37,69% i 54,76% w głosach (na dzień 31 grudnia 2009 roku 37,69% w kapitale i 54,76% w głosach).

29.2. Inne jednostki powiązane

Wśród innych jednostek powiązanych największe transakcje w 2010 roku dokonywane były z KCI Łobzów Sp. z o.o. , GREMI ZPChR Grzegorz Hajdarowicz oraz Jupiter NFI S.A.

KCI Łobzów Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2009 roku Eurofaktor S.A. podpisała z KCI Łobzów sp. z o.o. umowę sprzedaży zakupionych wcześniej certyfikatów inwestycyjnych Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Debito za kwotę 8.100 tys. zł. Od kwoty należności KCI Łobzów sp. z o.o. zapłaci jednostce dominującej odsetki ustalone na warunkach rynkowych. W dniu 27 stycznia 2011 roku strony podpisały aneks do umowy, w którym odroczony został termin zapłaty ceny umowy sprzedaży do dnia 20 grudnia 2011 roku oraz ustaliły spłatę odsetek w wysokości 1.644 tys. zł w terminie do dnia 15 maja 2011 roku. Jednocześnie w powyższym aneksie strony postanowiły, że tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny wraz z odsetkami KCI Łobzów sp. z o.o. ustanowi na rzecz Eurofaktor S.A. zastaw rejestrowy na należących do KCI Łobzów sp. z o.o. 3.800 udziałach w spółce Trinity Management sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W dniu 21 lutego 2011 roku została podpisana umowa ustanowienia zastawu rejestrowego na 3.800 udziałach Trinity Management sp. z o.o.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Eurofaktor S.A. podpisała z KCI Łobzów sp. z o.o. umowę konsolidacyjną, zgodnie z którą konsolidacji uległy 3 pożyczki udzielone tej spółce w 2008 i 2009 roku na łączną kwotę 5.650 tys. zł. W dniu 27 stycznia 2011 roku strony podpisały aneks do umowy, w którym wydłużony został termin spłaty należności głównej do dnia 20 grudnia 2011 roku oraz ustaliły spłatę odsetek naliczonych zgodnie z umową w łącznej wysokości 688 tys. zł. w terminie do dnia 15 maja 2011 roku.

GREMI ZPChR Grzegorz Hajdarowicz

Wśród innych jednostek powiązanych z Eurofaktor S.A. jest Gremi ZPCHR Grzegorz Hajdarowicz. Spółka ta świadczy na rzecz Eurofaktor S.A. usługi kadrowo-płacowe, public relations, a także udziela licencji na wykorzystanie znaku towarowego GREMI. Wartość tych usług ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok wyniosła 496 tys. zł (za 2009 rok – 169 tys. zł).

Jupiter NFI S.A.

W 2010 roku Eurofaktor S.A. spłaciła zaciągnięte od Jupiter NFI S.A. pożyczki. Koszt odsetek ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniósł 319 tys. zł (w 2009 roku – 0 tys. zł)

29.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje Grupy Kapitałowej Eurofaktor S.A. zawierane w 2010 roku z podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych z podmiotami niepowiązanymi.

29.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

29.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	2010		2009	
	Wypłacone przez Eurofaktor S.A.	Wypłacone przez jednostki podporządkowane	Wypłacone przez Eurofaktor S.A.	Wypłacone przez jednostki podporządkowane
Zarząd				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	222,0	33,0	301,0	-
Rada Nadzorcza				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	144,0	-	144,0	-
RAZEM	366,0	33,0	445,0	-

30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2010*	Rok zakończony 31 grudnia 2009*
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	70	83
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	56	62
Usługi doradztwa	-	45
Razem	126	190
w tym:		
wypłacone	56	190
należne	70	-

* odnosi się do Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Grupa, należą aktywa finansowe, na które składają się udzielone pożyczki, zakupione wierzytelności, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

31.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z udzielonych pożyczek oraz zobowiązań z tytułu pożyczek opartych o zmienne stopy procentowe.

Analiza wrażliwości na stopę procentową

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie stanu instrumentów oprocentowanych według zmiennych stóp procentowych posiadanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku. Wpływ zmian stóp procentowych WIBOR 1M, WIBOR 3M i WIBOR 6M o +/- 5 punktów procentowych zaprezentowano w ujęciu rocznym lub do terminu wymagalności.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2010 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 5 punktów procentowych, wówczas skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Eurofaktor S.A. byłby wyższy lub niższy o 485 tys. zł z tytułu przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych, natomiast z tytułu pożyczek otrzymanych wynik finansowy brutto wzrósłby lub zmalałby o 5 tys. zł.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2009 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 5 punktów procentowych, wówczas skonsolidowany wynik finansowy brutto Grupy Eurofaktor S.A. byłby wyższy lub niższy o 608 tys. zł z tytułu przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych, natomiast z tytułu pożyczek otrzymanych wynik finansowy brutto wzrósłby lub zmalałby o 37 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA ZMIANĘ STÓP PROCENTOWYCH

Pożyczki udzielone	Saldo pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2010r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2010r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 1M	619	3,76%	20	13	(13)
oprocentowane wg WIBOR 3M	10 157	3,95%	1 185	468	(468)
oprocentowane wg WIBOR 6M	80	4,16%	8	4	(4)
RAZEM	10 856		1 213	485	(485)

Pożyczki otrzymane	Saldo pożyczek otrzymanych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2010r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2010r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 3M	100	3,95%	6	5	(5)
RAZEM	100		6	5	(5)

Pożyczki udzielone	Saldo pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2009r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2009r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 1M	1 237	3,76%	70	48	(48)
oprocentowane wg WIBOR 3M	12 172	4,27%	1 489	553	(553)
oprocentowane wg WIBOR 6M	930	4,39%	17	7	(7)
RAZEM	14 339		1 576	608	(608)

Pożyczki otrzymane	Saldo pożyczek otrzymanych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2009r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2009r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +5 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -5 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 3M	2 100	4,27%	74	37	(37)
RAZEM	2 100		74	37	(37)

31.2. Ryzyko walutowe

Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji ze względu na fakt, iż są one zawierane w walucie krajowej.

31.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o sprawdzonej pozycji finansowej i akceptowalnym dla Grupy ryzyku. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z udzielanych przez Grupę pożyczek, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu dokonywanych spłat udzielonych pożyczek oraz ustanawianym zabezpieczeniom, narażenie Grupy na ryzyko niespłacalnych należności finansowych jest nieznaczne. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Grupa Eurofaktor S.A. posiada wysoki poziom koncentracji ryzyka kredytowego w stosunku do podmiotów, z którymi Grupę łączą istotne powiązania właścicielskie, gospodarcze i finansowe.

W maju 2009 roku znaczna część aktywów finansowych o podwyższonym poziomie ryzyka wynikających z poprzednich okresów została rozliczona.

- (1) W dniu 23 kwietnia 2009 roku pomiędzy Eurofaktor S.A. a Silesia Capital Fund S.A. z siedzibą w Bytomiu (dalej: „SCF S.A.”), wcześniej działającą pod firmą: „Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A.”, zostało zawarte porozumienie wraz z towarzyszącymi mu dodatkowymi

porozumieniami i innymi umowami, których przedmiotem było uregulowanie w sposób kompleksowy wszelkich spornych kwestii pomiędzy Eurofaktor S.A. a SCF S.A.

Na warunkach określonych w porozumieniu strony zawarły porozumienia dodatkowe w przedmiocie spłaty wierzytelności Eurofaktor S.A. od Technologii Buczek S.A. w upadłości z tytułu umowy poręczenia z dnia 8 grudnia 2005 roku oraz w sprawie spłaty wierzytelności dochodzonych egzekucyjnie z tej umowy poręczenia. Na mocy porozumienia z dnia 23 kwietnia 2009 roku, które weszło w życie w dniu 5 maja 2009 roku po spełnieniu się wszystkich wymienionych w porozumieniu warunków zawieszających, jednostka dominująca rozliczyła wszystkie swoje należności od Technologii Buczek S.A. oraz od Silesia Capital Fund S.A. powstałe w okresach wcześniejszych. Na podstawie porozumień dodatkowych strony zawarły również warunkową umowę sprzedaży należących do Eurofaktor S.A. 1.037.087 akcji Conbelts Bytom S.A. z siedzibą w Bytomiu (dalej: „CB S.A.”) na rzecz SCF S.A. za kwotę 9.362 tys. zł, jak również warunkową umowę sprzedaży przez Eurofaktor S.A. na rzecz SCF S.A. 72.809 udziałów w kapitale zakładowym Huty Buczek sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu za kwotę 5.471 tys. zł.

W 2009 roku w celu zabezpieczenia wpływów ze sprzedaży akcji CB S.A. i udziałów Huty Buczek sp. z o.o. dokonanej w ramach powyżej opisanych porozumień, SCF S.A. ustanowił na rzecz Eurofaktor S.A. następujące zabezpieczenia:

- 1) z tytułu sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Huty Buczek sp. z o.o. – poręczenie, udzielone Eurofaktor S.A. przez CB S.A. do kwoty 5.163 tys. zł,
- 2) z tytułu sprzedaży akcji CB S.A. oraz warunkowej sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Huty Buczek sp. z o.o. - zastaw rejestrowy ustanowiony przez SCF S.A. na rzecz Eurofaktor S.A. na 6.863.119 akcjach TB S.A. do kwoty 6.863 tys. zł,
- 3) z tytułu zapłaty całości ceny z umowy sprzedaży akcji CB S.A. - umowy zastawu rejestrowego na rzecz Eurofaktor S.A. na wierzytelnościach nabytych przez SCF S.A. na podstawie porozumień dodatkowych, do kwoty 8.837 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca posiadała należność od Silesia Capital Fund S.A. w wysokości 14.373 tys. zł (w tym: należność główna 13.800 tys. zł i odsetki 573 tys. zł) wynikającą ze sprzedaży udziałów Huty Buczek sp. z o.o. oraz akcji Conbelts Bytom S.A.

Na mocy wyżej wymienionego porozumienia zmieniającego strony ustaliły, iż spłata trzeciej raty w łącznej wysokości 13.800 tys. zł uiszczona zostanie na rachunek bankowy Eurofaktor S.A. w terminie do dnia 30 kwietnia 2010 roku, przy czym do raty naliczane będą odsetki w wysokości i terminach określonych w umowie, ustalone na warunkach rynkowych.

W celu dodatkowego zabezpieczenia należności Eurofaktor S.A. wynikających z wyżej wymienionej warunkowej umowy sprzedaży udziałów oraz z wyżej wymienionej warunkowej umowy sprzedaży akcji SCF S.A. ustanowiła na rzecz Eurofaktor S.A. zastaw rejestrowy na 1.604.864 akcjach zwykłych na okaziciela spółki Technologie Buczek S.A. w upadłości z siedzibą w Sosnowcu będących własnością SCF S.A., o wartości nominalnej 3,29 zł za akcję do kwoty nieprzekraczającej 5.280 tys. zł.

W dniu 18 maja 2010 roku, w związku z brakiem wpływu trzeciej raty z tytułu porozumienia zawartego z Silesia Capital Fund S.A. Spółka wysłała do Conbelts Bytom S.A. z siedzibą w Bytomiu wezwanie do zapłaty świadczenia w kwocie głównej 5.089 tys. zł, wraz z odsetkami za opóźnienie.

W dniu 28 maja 2010 roku pomiędzy Eurofaktor S.A., a Silesia Capital Fund S.A., a Slogton Holdings Limited spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (SHL) zostały podpisane dwa porozumienia oraz umowa inwestycyjna mające na celu rozliczenie wymagalnych wierzytelności Eurofaktor S.A. względem Silesia Capital Fund S.A. z tytułu porozumienia z dnia 23 kwietnia 2009 roku, w kwocie 13.800 tys. zł należności głównej wraz z odsetkami w wysokości 1.250 tys. zł., tj. w łącznej wysokości 15.050 tys. zł.

Na mocy tych porozumień, strony postanowiły, że rozliczenie wymagalnej wierzytelności nastąpi do kwoty 15.050 tys. zł. poprzez nabycie przez Eurofaktor S.A. łącznie 7.005.964 akcji Technologii Buczek S.A. w upadłości z siedzibą w Sosnowcu, będących własnością SHL oraz SCF S.A.

Wyżej wymienione akcje według stanu na dzień podpisania porozumień i umowy stanowią 79,74% kapitału TB S.A.

Poprzez zawarcie porozumień i umowy inwestycyjnej Eurofaktor S.A. będzie współpracował z pozostałymi akcjonariuszami nad procesem restrukturyzacji i podniesienia wartości spółki Technologie Buczek S.A. Wykorzystując potencjał, wiedzę i doświadczenie w restrukturyzacji spółek strony zamierzają - po skutecznym przeprowadzeniu układu z wierzycielami - wprowadzić TB S.A. na rynek NewConnect.

Powyższe porozumienia oraz umowa zawarte zostały pod warunkiem zawieszającym tj. wydania do dnia 30 listopada 2010 roku prawomocnego postanowienia sądu rejestrowego o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego TB S.A. w wykonaniu postanowień układu z wierzycielami zawartego w postępowaniu upadłościowym TB S.A. na warunkach określonych w porozumieniach i umowie. Zgodnie z postanowieniami zawartych porozumień po przeprowadzeniu konwersji wierzytelności układowych TB S.A. Eurofaktor S.A. stanie się łącznie 41,29 % akcjonariuszem TB S.A. W przypadku gdyby po konwersji wierzytelności na akcje i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału udział EFR S.A. w kapitale zakładowym TB S.A. był niższy niż 41,29 %, SCF S.A. zobowiązuje się sprzedać EFR S.A. taką ilość akcji TB S.A., aby udział EFR S.A. w kapitale TB S.A. wynosił 41,29% za łączną cenę 1 zł.

Na mocy warunkowego porozumienia nr 1 o spłacie części wierzytelności zawartego pomiędzy Eurofaktor S.A., a Silesia Capital Fund S.A. strony postanowiły rozliczyć część niespłaconych wierzytelności w kwocie 295 tys. zł w ten sposób, że SCF S.A. przenosi na rzecz EFR S.A. własność 142.845 akcji zwykłych na okaziciela spółki TB S.A. o wartości nominalnej 3,29 zł za akcję. Strony ustaliły cenę przejęcia w/w akcji na 295 tys. zł.

Na mocy warunkowego porozumienia nr 2 zawartego pomiędzy Eurofaktor S.A., a SHL przy udziale SCF S.A. strony postanowiły rozliczyć część niespłaconych wierzytelności przysługujących Eurofaktor S.A. w kwocie 14.756 tys. zł w ten sposób, że SHL przenosi na rzecz EFR S.A. własność 6.863.119 akcji zwykłych na okaziciela spółki TB S.A. o wartości nominalnej 3,29 zł za akcję. SCF S.A. jako dłużnik EFR S.A. z tytułu niespłaconej wierzytelności oświadczył, iż wyraża zgodę na rozliczenie części niespłaconej wierzytelności poprzez przejęcie przez EFR S.A. 6.863.119 akcji zwykłych na okaziciela TB S.A. i wyraził zgodę na wstąpienie SHL w prawa zaspokojonego wierzyciela w rozumieniu art. 518 § 1 pkt 3 k.c. SHL, SCF S.A. i EFR S.A. zgodnie oświadczyły, że SHL z tytułu zawarcia niniejszego porozumienia nie przysługuje żadne roszczenie wobec EFR S.A. SCF S.A. i SHL zobowiązały się do przekazania w terminie 30 dni od dnia spełnienia warunku ujętego w porozumieniach, dokumentów akcji TB S.A. przy czym niniejsze zobowiązanie uważa się za skutecznie wykonane, jeżeli wydane akcje będą wolne od obciążeń na rzecz jakichkolwiek osób trzecich, a w szczególności nie będzie w stosunku do nich prowadzone postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające.

Jednocześnie w dniu 28 maja 2010 roku EFR S.A., SCF S.A. oraz SHL uzgodniły działania zmierzające do wspólnego zrestrukturyzowania Spółki Technologie Buczek S.A. i zwiększenia jej wartości zawierając umowę inwestycyjną stanowiącą integralny element pakietu rozliczeniowego. W umowie określone zostały zasady dalszego zarządzania TB S.A. oraz zasady wspólnego wyjścia z inwestycji po przeprowadzeniu restrukturyzacji spółki.

Intencją stron umowy jest wytyczenie kierunków i zasad działania w ramach wspólnego zaangażowania kapitałowego w TB S.A., tak aby w efekcie zrealizować cele takie jak:

- utrzymywanie stałej relacji pomiędzy posiadanymi przez strony pakietami akcji TB S.A.
- zwiększenie wartości majątku TB S.A.

Strony po przeprowadzeniu restrukturyzacji opisanej powyżej dopuszczają możliwość wyjścia z inwestycji w TB S.A., która może polegać w szczególności na zbyciu pakietów akcji należących do Eurofaktor S.A. i SCF S.A. na rzecz inwestora lub wspólnym umorzeniu akcji TB S.A.

Opisane powyżej porozumienia i umowa inwestycyjna przewidują kary umowne za naruszenia postanowień w nich określonych, od każdej strony naruszającej w wysokości 1.000 tys. EURO za każdy z osobna i wszystkie łącznie przypadki naruszenia zobowiązań.

W dniu 25 listopada 2010 roku pomiędzy Eurofaktor S.A., a Silesia Capital Fund S.A., a Slogton Holdings Limited zostały zawarte aneksy do porozumień oraz umowy inwestycyjnej mających na celu rozliczenie wymagalnych wierzytelności Eurofaktor S.A. względem Silesia Capital Fund S.A. 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 warunku zawieszającego w postaci uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego TB S.A. w ustalonym pierwotnie terminie do 30 listopada 2010 roku, na mocy aneksów postanowiły wydłużyć termin realizacji wyżej wymienionego warunku do dnia 30 grudnia 2010 roku, który to termin z przyczyn całkowicie niezależnych od stron również nie został dotrzymany.

W dniu 10 stycznia 2011 roku 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 stanowiąć 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.

W dniu 27 stycznia 2011 roku pomiędzy jednostką dominującą, a Silesia Capital Fund S.A. został podpisany list intencyjny, w którym strony zawarły wstępne ustalenia dotyczące zobowiązania SCF S.A. wobec EFR S.A.

EFR S.A. przedstawił w wyżej wymienionym liście intencyjnym oczekiwania Spółki zakładające, iż:

- rejestracja podwyższenia nastąpi nie później niż do dnia 6 maja 2011 roku;
- w terminie nie późniejszym niż do dnia 10 marca 2011 roku 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 2011 roku nie zostaną odrzucone przez Zarząd i/lub Radę Nadzorczą EFR S.A. w terminie nie później niż do dnia 6 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 tys. zł (kwota wierzytelności EFR S.A. wynikająca z Warunkowych Porozumień nr 1 i 2 o spłacie części wierzytelności zawartych w dniu 28 maja 2010 roku) za okres od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania EFR S.A. dokumentów akcji TB S.A. Zapłata tak obliczonego wynagrodzenia nastąpi w dwóch ratach: kwota 200 tys. zł do dnia 28 lutego 2011 roku (faktyczny wpływ: 28 lutego 2011 roku – 50 tys. zł, 9 marca 2011 roku – 150 tys. zł), pozostała kwota w terminie 14 dni od dnia przekazania EFR S.A. dokumentów akcji TB S.A. przelewem na wskazany przez EFR S.A. rachunek bankowy.

Zgodnie z ustaleniami zawartymi w liście intencyjnym podpisanym przez jednostkę dominującą z Silesia Capital Fund S.A., w dniu 9 marca 2011 roku wpłynął do Eurofaktor S.A. biznesplan, w którym opisane zostały propozycje związane z planowanym programem restrukturyzacyjnym oraz kierunkami rozwoju Technologie Buczek S.A. W dniu 29 marca 2011 roku wpłynęła do Spółki zweryfikowana na wniosek Zarządu EFR S.A. wersja biznesplanu. Powyższe biznesplany są aktualnie analizowane przez Zarząd Eurofaktor S.A.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku został podpisany aneks do listu intencyjnego z dnia 27 stycznia 2011 roku, wydłużający termin podpisania nowych porozumień z SCF S.A. do dnia 27 maja 2011 roku.

Zarząd jednostki dominującej z uwagi na przedłużający się termin realizacji transakcji z dnia 28 maja 2010 roku podjął decyzję o utworzeniu w trzecim kwartale 2010 roku odpisu aktualizującego na całą kwotę zadłużenia SCF S.A. wobec Eurofaktor S.A., tj. należność główna w kwocie 13.800 tys. zł oraz odsetki w wysokości 1.250 tys. zł. W trakcie prac nad sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok Zarząd Eurofaktor S.A. zadecydował o częściowym rozwiązaniu odpisu aktualizującego w wysokości 5.176 tys. zł, co wynika z woli realizacji projektu opisanego w porozumieniu z 28 maja 2010 roku i liście intencyjnym z 27 stycznia 2011 roku. Saldo aktywów finansowych należnych Grupie od SCF S.A. wykazanych w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosło 5.176 tys. zł.

- (2) Na dzień 31 grudnia 2009 roku kwota należności netto Eurofaktor S.A. od Zakładów Metalowych Polmetal Sp. z o.o. wyniosła 6.293 tys. zł.

W dniu 22 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach ogłosił upadłość Zakładów Metalowych Polmetal sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku.

W dniu 4 marca 2010 roku do Sądu Rejonowego w Gliwicach zostało złożone zgłoszenie wierzytelności wobec Zakładów Metalowych Polmetal sp. z o.o. w postępowaniu upadłościowym, w łącznej wysokości 35.322 tys. zł.

W dniu 5 lutego 2010 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach Wydziału II Cywilnego z dnia 26 stycznia 2010 roku w sprawie z powództwa Eurofaktor S.A. przeciwko Zakładom Metalowym Polmetal sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej i Jarosławowi Maśliszowi o zapłatę, uchylające wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 26 listopada 2009 roku w stosunku do ZM Polmetal sp. z o.o. i umarzające postępowanie przeciwko tej spółce. Powyższe postanowienie zostało wydane - zgodnie z uzasadnieniem przedstawionym przez Sąd na mocy art. 182.1 kpc, w związku z ogłoszeniem upadłości ZM Polmetal sp. z o.o. obejmującej likwidację majątku.

W dniu 11 lutego 2010 roku jednostka dominująca otrzymała od kancelarii prawnej ustanowionej pełnomocnikiem w sprawie, informację o wysłaniu do Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydziału I Cywilnego, za pośrednictwem Sądu Okręgowego w Katowicach Wydziału II Cywilnego zażalenia na powyższe postanowienie, w którym Eurofaktor S.A. wniosł o uchylenie w/w postanowienia Sądu.

W trakcie roku obrotowego Eurofaktor S.A. utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący należności z tytułu pożyczki od ZM Polmetal sp. z o.o. w wysokości 2.293 tys. zł. Utworzenie odpisu było efektem wstępnego oszacowania możliwych do odzyskania należności z masy upadłości ZM Polmetal sp. z o.o., które zdaniem Zarządu jednostki dominującej wyniosą około 4.000 tys. zł. W opinii Zarządu jednostki dominującej istnieje niepewność co do terminu rozliczenia tego salda.

- (3) Informacja na temat koncentracji ryzyka związanego z udzielonymi pożyczkami dla KCI Łobzów Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 29 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe na aktywa regularne i aktywa nieregularne (klasyfikacja ta nie obejmuje środków pieniężnych oraz należności z tytułu dostaw i usług). Aktywa regularne to aktywa finansowe, w przypadku których nie wystąpiły przesłanki do określenia utraty ich wartości. Aktywa nieregularne to aktywa finansowe, dla których Grupa utworzyła odpisy aktualizujące ich wartość w związku z niepewnością ich realizacji.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosi 33.581 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku odpowiednio 50.421 tys. zł), nie uwzględniając przy tym wartości godziwych żadnych dodatkowych zabezpieczeń na majątku, w przypadku gdyby pozostałe strony nie wypełniały swoich obowiązków wynikających z instrumentów finansowych.

Na poszczególne daty bilansowe Grupa posiadała następujące aktywa finansowe regularne:

Aktywa finansowe regularne, w tym:	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
- Akcje i udziały	2 932	-
- Udzielone pożyczki	20 813	42 396
- Umowy faktoringowe	-	1 337
- Pozostałe	-	-
Razem	23 745	43 733

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku przedstawiają poniższe tabele:

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>	<i>Wartość zabezpieczeń</i>	<i>Opis zabezpieczeń</i>
SCF S.A. - należności	15 050	9 874	5 176	*	*
Buczek Automotive sp. z o.o. - udziały i inne należności	2 965	2 965	-	brak	
Sagar sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej Stabilo Grup sp. z o.o.)	9 961	9 398	563	poręczenie Forum XIII Alfa sp. z o.o.	**
Polmetal sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	34 421	30 421	4 000	4 mln zł	***
Bonum sp. z o.o. (po połączeniu Forum XIII Alfa sp. z o.o.) - pożyczka i inne należności	5 539	5 539	-	brak	
Polfabis sp. z o.o. - pożyczka	31	31	-	brak	
Aluminum Die-Casting Production sp. z o.o. - inne należności	679	679	-	brak	
Jopex sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	686	589	97	97 tys. zł	
Pozostałe aktywa nieregularne	3 111	3 111	-	brak	
Razem	72 443	62 607	9 836		

<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Wartość brutto</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>	<i>Wartość zabezpieczeń</i>	<i>Opis zabezpieczeń</i>
Buczek Automotive sp. z o.o. - udziały i inne należności	2 965	2 965	-	brak	
Technologii Buczek S.A. - należności faktoringowe i inne	-	-	-		
Sagar sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej Stabilo Grup sp. z o.o.)	9 884	9 884	-	poręczenie Forum XIII Alfa sp. z o.o.	**
Polmetal sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	34 421	28 128	6 293	6.293 tys. zł	***
Bonum sp. z o.o. (po połączeniu Forum XIII Alfa sp. z o.o.) - pożyczka i inne należności	5 173	5 173	-	brak	
Polfabis sp. z o.o. - pożyczka	427	32	395	395 tys. zł	
Aluminum Die-Casting Production	679	679	-	brak	
Jopex sp. z o.o. - pożyczka i inne należności	651	651	-	brak	
Pozostałe aktywa nieregularne	73	73	-		
Razem	54 273	47 585	6 688		

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

* Umowa	Przedmiot zabezpieczenia / poręczenia	Wartość przedmiotu zabezpieczenia / poręczenia w zł
Umowa poręczenia z dnia 23.04.2009 roku przez Conbelts Bytom S.A.	należności Eurofaktor S.A. od SCF S.A. wynikające z umowy z dnia 23.04.2009 roku	5 163 200,00
Umowa zastawu rejestrowego z dnia 14.05.2009 roku	wierzytelności pieniężne do kwoty 8.836.800 zł	8 836 800,00
Warunkowa umowa zastawu rejestrowego z dnia 23.04.2009 roku	6.863.119 akcji zwykłych na okaziciela spółki Technologie Buczek S.A. w upadłości o wartości 3,29 zł każda, przy czym wartość zastawu ustalona dla celów ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów wynosi 1 zł za akcję	6 863 119,00
Umowa zastawu rejestrowego z dnia 14.12.2009 roku	1.604.864 akcji zwykłych na okaziciela spółki Technologie Buczek S.A. w upadłości o wartości 3,29 zł każda	5 280 002,56

** W dniu 7 września 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach postanowieniem z 7 września 2010 roku zatwierdził układ zawarty na Zgromadzeniu wierzycieli dłużnika Stabilo Grup sp. z o.o. w upadłości układowej (obecnie Sagar sp. z o.o. w upadłości układowej) o następującej treści:

- Redukcja całości zadłużenia wobec wierzycieli 95%,
- Nie naliczanie odsetek począwszy od dnia ogłoszenia upadłości,
- Spłata wierzytelności w terminie 12 miesięcy, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia.

Powyższe postanowienie uprawomocniło się 15 września 2010 roku. W związku z planowanym wpływem 563 tys. zł z tytułu spłaty wierzytelności układowych – Zarząd Eurofaktor S.A. podjął decyzję o rozwiązaniu odpisu do wysokości zredukowanej kwoty wierzytelności.

Poręczenie Bonum sp. z o.o. przejętej przez Forum XIII Alfa sp. z o.o. za zobowiązania Stabilo Grup sp. z o.o. obejmuje kwotę należności głównej w wysokości 7.135 tys. zł oraz odsetki zgodnie z zapisami umowy poręczenia.

Na dzień bilansowy Zarząd jednostki dominującej analizując posiadane zabezpieczenie nie podjął decyzji co do realizacji poręczenia udzielonego przez Forum XIII Alfa sp. z o.o. nie widząc możliwości podjęcia działań w sposób korzystny dla wszystkich zainteresowanych stron.

*** Hipoteka kaucyjna na nieruchomości produkcyjnej dłużnika do kwoty 8 mln zł, hipoteka przymusowa łączna, kaucyjna na nieruchomościach dłużnika w Zabrze, Zawierciu, Katowicach oraz w Bielsku Białej, zastawy rejestrowe na ruchomym majątku produkcyjnym dłużnika do kwoty 1,5 mln zł, zastaw rejestrowy na 778 tysiącach akcji Conbelts Bytom S.A. Podane wartości wynikają z podpisanych umów o zabezpieczenia.

Wartość godziwa tych zabezpieczeń ustalona została przez syndyka masy upadłości ZM Polmetal na poziomie 11.013 tys. zł. Zarząd jednostki dominującej w oparciu o analizę kolejności zaspokojenia z poszczególnych zabezpieczeń oszacował, iż wartość prawdopodobnych wpływów ze sprzedaży zabezpieczonego majątku przez syndyka masy upadłości ZM Polmetal wyniesie 4.000 tys. zł. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku oczekiwane wpływy ze sprzedaży zabezpieczonego majątku ZM Polmetal szacowane były na 6.293 tys. zł

31.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa ogranicza ryzyko płynności poprzez bieżący monitoring należności / zobowiązań oraz dywersyfikację źródeł finansowania, co pozwala na bieżąco reagować na nieprzewidziane sytuacje.

W 2010 roku ryzyko płynności finansowej było ograniczone, ponieważ Grupa finansowała się głównie kapitałem własnym.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	100	-	-	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	427	-	-	-	427
RAZEM	-	427	100	-	-	527

<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Pozostałe zobowiązania	-	-	2 239	-	-	2 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	451	-	-	-	451
RAZEM	-	451	2 239	-	-	2 690

32. Instrumenty finansowe

32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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 31 grudnia 2010</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2009</i>	<i>Wartość godziwa 31 grudnia 2010</i>	<i>Wartość godziwa 31 grudnia 2009</i>
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	2 932	-	2 932	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	26 834	43 443	26 834	43 443
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	609	2 138	609	2 138
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	3 206	4 840	3 206	4 840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	1 234	1 173	1 234	1 173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	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	427	451	427	451

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2010	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 932	2 932	-	-
Pożyczki o stałym oprocentowaniu	24 126	-	-	24 126
Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	6 523	-	-	6 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 234	-	-	1 234
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	578	578	-	-
RAZEM	35 393	3 510	-	31 883
Zobowiązania				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	100	-	-	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	427	-	-	427
RAZEM	527	-	-	527

	31 grudnia 2009	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	-	-	-	-
Pożyczki o stałym oprocentowaniu	30 400	-	-	30 400
Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu	20 021	-	-	20 021
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 173	-	-	1 173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	580	580	-	-
RAZEM	52 174	580	-	51 594
Zobowiązania				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	2 239	-	-	2 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	451	-	-	451
RAZEM	2 690	-	-	2 690

Stopa oprocentowania pożyczek o stałym oprocentowaniu udzielonych przez Eurofaktor S.A. nie odbiega od stopy procentowej oferowanej na rynku, dlatego też nie ma istotnej różnicy pomiędzy wartością księgową i wartością godziwą tych pożyczek.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności a także wartość godziwa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótki termin ich realizacji.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty z tytułu wyceny	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
<i>Aktywa finansowe</i>							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	-	-	-	(848)	-	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	4 150	-	(11 830)	-	-	-
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	-	-	-	-	-	-
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	677	-	(2 463)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	-	(440)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	11	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	(186)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
RAZEM		4 652	-	(14 733)	(848)	-	-

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty z tytułu wyceny	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
<i>Aktywa finansowe</i>							
Należności i pożyczki (długoterminowe)	PiN	356	-	44	-	-	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	7 759	-	1 492	-	67	-
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	-	-	-	-	-	-
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	1 278	-	(574)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	-	(706)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	82	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	PZFwgZK	(139)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
RAZEM		9 336	-	256	-	67	-

32.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2010 roku

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pożyczki udzielone	23 517	609	-	-	-	-	24 126
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	23 517	609	-	-	-	-	24 126
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pożyczki udzielone	6 432	-	-	-	-	-	6 432
Skupione wierzytelności faktoringowe	91	-	-	-	-	-	91
Udzielone przedpłaty faktoringowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	6 523	-	-	-	-	-	6 523
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	100	-	-	-	-	-	100
Pozostałe kredyty	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	100	-	-	-	-	-	100

31 grudnia 2009 roku

Oprocentowanie stałe							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	28 262	2 138	-	-	-	-	30 400
RAZEM	28 262	2 138	-	-	-	-	30 400
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pożyczki udzielone	18 670	-	-	-	-	-	18 670
Skupione wierzytelności faktoringowe	1 351	-	-	-	-	-	1 351
Udzielone przedpłaty faktoringowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	20 021	-	-	-	-	-	20 021
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	2 239	-	-	-	-	-	2 239
Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kredyty	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	2 239	-	-	-	-	-	2 239

33. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	100	2 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	427	451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(578)	(580)
Zadłużenie netto	(51)	2 111
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	35 053	53 469
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	35 053	53 469
Kapitał i zadłużenie netto	35 002	55 580
Wskaźnik dźwigni	(0,1%)	3,8%

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Zarząd Jednostki	2	2
Pozostali	17	20
Razem	19	22

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu, nie miały miejsca inne istotne wydarzenia w okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania.

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Wiceprezes Zarządu

Kraków, 21 kwietnia 2011 roku