

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Mysłowice, 24 sierpnia 2011 roku

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Grupy	8
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	9
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
6. Zmiana szacunków	10
7. Sezonowość działalności	11
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	11
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	14
11. Podatek dochodowy	14
12. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	15
12.1. Kupno i sprzedaż	15
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	15
13. Rezerwy	15
14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	16
15. Kapitałowe papiery wartościowe	16
16. Działalność zaniechana	16
17. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	16
18. Instrumenty finansowe	16
18.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	16
18.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	17
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	18
19.1. Ryzyko stopy procentowej	18
19.2. Ryzyko walutowe	19
19.3. Ryzyko kredytowe	19
19.4. Ryzyko związane z płynnością	24
20. Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	25
21. Zarządzanie kapitałem	25
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	26
23. Zobowiązania inwestycyjne	26
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	28

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku niebadane</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku niebadane</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku niebadane</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody z tytułu odsetek i prowizji	18	2 225	3 646	1 261	2 676
Koszty z tytułu odsetek i prowizji		(1)	(3)	(161)	(219)
Wynik z tytułu odsetek i prowizji		2 224	3 643	1 100	2 457
Przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu		631	1 087	355	471
Koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu		-	-	-	-
Wynik z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu		631	1 087	355	471
Przychody z tytułu dywidend		-	-	-	-
Wynik z obrotu wierzytelnościami		-	-	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów		-	-	-	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		(279)	(577)	146	146
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	18	(1 427)	(1 775)	(3 195)	(3 274)
Wynik z tytułu działalności operacyjnej		1 149	2 378	(1 594)	(200)
Pozostałe przychody operacyjne		107	198	35	103
Pozostałe koszty operacyjne		(404)	(515)	(177)	(405)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)		(1 012)	(2 066)	(1 317)	(2 515)
Koszty / przychody z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy		2 127	2 074	267	-
Zysk brutto		1 966	2 068	(2 786)	(3 017)
Podatek dochodowy	11	6	61	523	523
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 960	2 007	(3 310)	(3 540)
Zysk / strata netto za okres		1 960	2 007	(3 310)	(3 540)
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 960	2 007	(3 310)	(3 540)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
Zysk/strata na jedną akcję					
podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,40	0,40	(0,67)	(0,71)
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,40	0,40	(0,67)	(0,71)
rozwodniony z zysku za rok obrotowy		0,40	0,40	(0,67)	(0,71)
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,40	0,40	(0,67)	(0,71)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 28
stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk / strata netto za okres	1 960	2 007	(3 310)	(3 540)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	1 960	2 007	(3 310)	(3 540)
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 960	2 007	(3 310)	(3 540)
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 czerwca 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
		<i>niebadane</i>	
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 029	2 962
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 825	1 925
Wartości niematerialne		2	428
Aktywa finansowe	18, 19	202	609
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		35 622	35 137
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18, 19	34 390	32 972
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		598	1 225
Rozliczenia międzyokresowe		57	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	478	578
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	20	99	296
SUMA AKTYWÓW		37 651	38 099
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		37 060	35 053
Kapitał podstawowy		49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe		12 820	12 820
Zyski zatrzymane / straty niepokryte		(39 854)	(41 861)
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Kapitał własny ogółem		37 060	35 053
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		591	3 046
Rezerwy		58	2 439
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	371	427
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	19	103	100
Fundusze specjalne		2	-
Rozliczenia międzyokresowe		57	80
Zobowiązania razem		591	3 046
SUMA PASYWÓW		37 651	38 099

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 28 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	2 068	(3 017)
Korekty o pozycje:	(2 156)	3 249
Amortyzacja	254	340
Odsetki i dywidendy, netto	-	212
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(23)	(16)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu rezerw	(2 381)	-
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu należności i aktywów finansowych	(375)	2 908
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań	(52)	(55)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22)	(476)
Podatek dochodowy zapłacony	(61)	(8)
Pozostałe*	504	345
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(88)	233
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38	45
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(50)	(13)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12)	32
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów bankowych i emisja obligacji	-	330
Splata kredytów bankowych i obligacji	-	(99)
Odsetki zapłacone	-	-
Pozostałe	-	(110)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	121
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(100)	386
Środki pieniężne na początek okresu	578	580
Środki pieniężne na koniec okresu	478	966

* - pozycja obejmuje elementy zmiany stanu grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / straty niepokryte</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	49 609	14 485	12 820	(41 861)	35 053	-	35 053
Calkowite dochody za okres	-	-	-	2 007	2 007	-	2 007
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	49 609	14 485	12 820	(39 854)	37 060	-	37 060
<i>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</i>	<i>49 609</i>	<i>14 485</i>	<i>12 820</i>	<i>(23 445)</i>	<i>53 469</i>	<i>-</i>	<i>53 469</i>
Calkowite dochody za okres	-	-	-	(3 540)	(3 540)	-	(3 540)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	49 609	14 485	12 820	(26 985)	49 929	-	49 929

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa EUROFAKTOR („Grupa”) składa się z EUROFAKTOR S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000038155. Spółce 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,
- zarządzanie rynkiem finansowym,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

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

Dnia 24 sierpnia 2011 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku zostało przez zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Eurofaktor S.A. oraz dwie jednostki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
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%	-

Dnia 29 czerwca 2010 roku na mocy umowy sprzedaży akcji imiennych Spółka nabyła 100% akcji spółki Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta s.k.a. Akcje te są przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

ECS sp. z o.o. konsolidowana jest metodą pełną, Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta s.k.a. nie jest konsolidowana ze względu na nieistotność danych finansowych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

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

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej oraz Rady Nadzorczej nie zmienił się.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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”).

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Plany Grupy zmierzają do zaangażowania działalności w nowy perspektywiczny obszar - zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, co w przypadku ich pomyślnej realizacji winno przełożyć się na wzrost uzyskiwanych przychodów.

Jednostka dominująca prowadzi działalność na tym rynku od września 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, prowadząc również działania zmierzające do pozyskania przez Fundusz kolejnych portfeli wierzytelności w tym: rozpoznanie rynku, wstępne rozmowy a także, w porozumieniu z Funduszem, przeprowadzając due diligence oferowanych portfeli.

W lutym 2011 roku Eurofaktor S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o licencję na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

Jednostka dominująca zamierza zwiększać swoje zaangażowanie na rynku wierzytelności sekurytyzowanych poprzez oferowanie swoich usług wielu funduszom sekurytyzacyjnym. W przypadku uzyskania licencji

działania jednostki dominującej zmierzać będą do prowadzenia kompleksowej obsługi funduszy począwszy od dokonywania przedinwestycyjnych analiz pakietów wierzytelności, poprzez świadczenie usług wyceny portfeli, obsługę administracyjną, prowadzenie ksiąg pomocniczych funduszu, po skuteczne odzyskiwanie trudno ściąganych wierzytelności.

Przeterminowane wierzytelności z lat ubiegłych, w stosunku do których Eurofaktor S.A. w dalszym ciągu prowadzi działania windykacyjne w księgach rachunkowych zostały objęte w większości odpisami aktualizującymi w związku z czym wyniki podejmowanych działań windykacyjnych nie będą miały negatywnego wpływu na rozwój dalszej działalności Grupy.

W kolejnych miesiącach działalności jednostka dominująca będzie prowadzić obsługę posiadanego portfela wierzytelności jak również planuje dalszą współpracę ze spółkami Grupy GREMI, poprzez przynależność do której Eurofaktor S.A. między innymi podjęła współpracę z Funduszem DEBITO, co zapoczątkowało rozwój nowej działalności Spółki.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Zmiany do powyższych standardów, za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1, oraz przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowały zmian w zasadach (polityce) rachunkowości, sytuacji finansowej ani wynikach działalności Grupy.

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

6. Zmiana szacunków

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

Spółki Grupy dokonują na każdy dzień bilansowy szacunku wartości wybranych instrumentów finansowych według metody zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Szacunek ten jest oparty o ustalone w harmonogramach kwoty i terminy oczekiwanych przepływów pieniężnych. Grupa nie przewiduje, aby zmiana oczekiwanych kwot i terminów realizacji przepływów pieniężnych w możliwym do

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

przewidzenia zakresie powodowała konieczność skorygowania kwot przedstawionych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

W IV kwartale 2009 roku Zarząd jednostki dominującej wyodrębnił segment operacyjny zajmujący się wyceną, ewidencjonowaniem i administrowaniem wierzytelnościami sekurytyzowanymi funduszu.

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

Cała działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Eurofaktor S.A. skupiona jest w Polsce. W I półroczu 2011 roku jednostki Grupy nie zawierały transakcji z podmiotami zagranicznymi.

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, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku lub na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Administrowanie i ewidencjonowanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 111	314	887	(456)	2 856
Sprzedaż między segmentami	-	5	-	(5)	-
Przychody segmentu ogółem	2 111	319	887	(461)	2 856
Wyniki					
					-
					-
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	588	(55)	631	(15)	1 149

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

* - na przychody z tytułu sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych składają się przychody z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu prowizji

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych (279 tys. zł), zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (1.427 tys. zł), pozostałych przychodów operacyjnych (107 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (404 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (1.012 tys. zł) i zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów i rezerw (2.127 tys. zł).

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku lub na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie wierzytelnościami funduszu	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 332	314	1 087		4 733
Sprzedaż między segmentami		15		(15)	-
Przychody segmentu ogółem	3 332	329	1 087	(15)	4 733
Wyniki					
Zysk / strata segmentu na działalności operacyjnej	1 161	145	1 087	(15)	2 378
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	31 964	3 250	258	(282)	35 190
Zobowiązania segmentu	429	327	-	(282)	474
Inne informacje					
Nakłady inwestycyjne	24	26	-	-	50

* - na przychody z tytułu sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych składają się przychody z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu prowizji

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych (577 tys. zł), zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (1.775 tys. zł), pozostałych przychodów operacyjnych (198 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (515 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (2.066 tys. zł) oraz kosztów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerw (2.074 tys. zł).

3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (1.825 tys. zł), wartości niematerialnych (2 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (57 tys. zł), środków pieniężnych (478 tys. zł), grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (99 tys. zł) ponieważ aktywa te są zarządzane na poziomie Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Działalność ogółem
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie wierzytelnościami funduszu		
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych *	735	172	354	–	1 261
Sprzedaż między segmentami	–	18	–	(18)	–
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	(2 825)	(371)	–	–	(3 196)
Przychody segmentu ogółem	(2 090)	(181)	354	(18)	(1 935)
Wyniki					
Zysk/(strata) segmentu na działalności operacyjnej	(2 164)	(205)	274	–	(2 095)

* - na przychody z tytułu sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych składają się przychody z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu prowizji

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych (146 tys. zł), pozostałych przychodów operacyjnych (390 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (177 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (1.317 tys. zł) i zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów i rezerw (267 tys. zł).

okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku lub na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Działalność ogółem
	Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)	Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)	Wycena, ewidencjonowanie i administrowanie wierzytelnościami funduszu		
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych *	1 874	332	470	–	2 676
Sprzedaż między segmentami	–	38	–	(38)	–
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	(2 903)	(371)	–	–	(3 274)
Przychody segmentu ogółem	(1 029)	(1)	470	(38)	(598)
Wyniki					
Zysk/(strata) segmentu na działalności operacyjnej	(1 154)	(49)	386	–	(817)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	38 412	6 224	122	(40)	44 718
Pozostałe aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	8 264

* - na przychody z tytułu sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych składają się przychody z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu prowizji

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

2. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych (146 tys. zł), pozostałych przychodów operacyjnych (574 tys. zł), pozostałych kosztów operacyjnych (405 tys. zł), ogólnych kosztów administracyjnych (2.515 tys. zł).

3. Aktywa segmentu nie zawierają rzeczowych aktywów trwałych (1.955 tys. zł), wartości niematerialnych (831 tys. zł), aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (3.925 tys. zł), pozostałych należności (43 tys. zł), rozliczeń międzyokresowych (74 tys. zł), środków pieniężnych (966 tys. zł), grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (470 tys. zł) ponieważ aktywa te są zarządzane na poziomie Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>Na dzień 30 czerwca 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	457	80
Lokaty krótkoterminowe	21	498
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
	478	578
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	-
	478	578

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz do daty sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wypłaciła zaliczek na poczet dywidendy.

11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6	61	8	8
<i>Odroczonego podatku dochodowego</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-	515	515
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	6	61	523	523

Rozliczenia podatkowe w zakresie podatku dochodowego za 2007 rok oraz podatku od towarów i usług za 2007 rok i styczeń 2008 roku były przedmiotem kontroli Izby Skarbowej w Krakowie.

W dniu 27 czerwca 2011 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie wydał ostateczne decyzje w zakresie podatku VAT za sierpień 2007 roku i styczeń 2008 roku. Na skutek wniesionego przez Eurofaktor S.A. odwołania, Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie po zapoznaniu się z przedstawionymi przez jednostkę dominującą zarzutami co do braku podstaw do oszacowania obrotu z tytułu sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu położonego w Katowicach przy ul. Ceglanej, w całości podzielił pogląd wyrażony w złożonym przez Eurofaktor S.A. odwołaniu od decyzji Dyrektora UKS i przyjął wysokość obrotu z tytułu w/w sprzedaży w wysokości zadeklarowanej przez jednostkę dominującą.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

W konsekwencji, decyzja Dyrektora UKS określająca zobowiązanie jednostki dominującej w podatku VAT za sierpień 2007 roku w wysokości 2.344 tys. zł została uchylona, a zobowiązanie Eurofaktor S.A. za ten miesiąc zostało określone w wysokości 1.401 tys. zł.

Na mocy tej decyzji jednostka dominująca zapłaciła różnicę pomiędzy podatkiem zadeklarowanym przez Eurofaktor S.A. za ten okres i już zapłaconym - 1.361 tys. zł, a wysokością zobowiązania z ostatecznej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej -1.401 tys. zł, tj. kwotę 40 tys. zł.

W zakresie rozliczenia za styczeń 2008 r., Dyrektor Izby Skarbowej utrzymał w całości decyzję Dyrektora UKS określającą zobowiązanie jednostki dominującej w wysokości 143 tys. zł.

Dnia 5 lipca 2011 roku zobowiązania podatkowe wynikające z decyzji IS z dnia 27 czerwca 2011 roku zostały zapłacone wraz z należnymi odsetkami budżetowymi.

W dniu 27 lipca 2011 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Krakowie wydał decyzję uchylającą wcześniej zaskarżoną decyzję w sprawie podatku dochodowego za rok 2007 i ustalił kwotę straty podatkowej Eurofaktor S.A. w wysokości 760 tys. zł.

Jednostka dominująca w dniu 2 sierpnia 2011 roku uregulowała zobowiązanie podatkowe wynikające z odsetek od zaliczki na podatek dochodowy za okres od stycznia do lipca 2007 roku powstałe po decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w kwocie 58 tys. zł.

W związku z opisanymi wyżej ostatecznymi decyzjami Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie jednostka dominująca rozwiązała część rezerwy krótkoterminowej w wysokości 2.381 tys. zł utworzonej w 2010 roku na ewentualne zobowiązanie podatkowe, a dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za 2007 rok oraz podatku od towarów i usług za sierpień 2007 roku i styczeń 2008 roku.

12. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 50 tys. zł, natomiast nie nabyła nowych wartości niematerialnych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 14 tys. zł, nie nabyła jednak żadnych wartości niematerialnych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa zbyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 14 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku: 28 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 23 tys. zł (2010 rok: 18 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa zbyła wartości niematerialne i prawne w kwocie 0 tys. zł (w tym samym okresie 2010 roku sprzedaż wartości niematerialnych wyniosła również 0 tys. zł)

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa nie rozpoznała dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych (w analogicznym okresie roku poprzedniego również nie dokonano odpisu aktualizującego), natomiast w omawianym okresie Grupa utworzyła dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości kosztów prac rozwojowych w wysokości 307 tys. zł. (w tym samym okresie roku ubiegłego nie zanotowano dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości w pozycji wartości niematerialne).

13. Rezerwy

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

14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 roku spółki Grupy nie posiadały kredytów oraz niewykorzystanych linii kredytowych.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy posiadały pożyczkę od FAZOS S.A. w kwocie 103 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 roku: od FAZOS S.A. w kwocie 103 tys. zł i od Jupiter NFI S.A. w kwocie 2.469 tys. zł)

W dniu 11 września 2009 roku Eurofaktor S.A. zawarł 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. PLN.

Powyższy program przewiduje wielokrotne emisje niezabezpieczonych obligacji, dokonywane przez jednostkę dominującą 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 Eurofaktor S.A. do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 99 osób.

Do dnia bilansowego oraz od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miała miejsca emisja obligacji wynikająca z powyżej opisanego programu emisji obligacji.

15. Kapitałowe papiery wartościowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu emisji kapitałowych papierów wartościowych.

16. Działalność zaniechana

W I półroczu 2011 roku Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

17. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W I półroczu 2011 roku nie nastąpiło połączenie jednostek gospodarczych jak również nabycie udziałów mniejszości.

18. Instrumenty finansowe

18.1. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień</i>		<i>Wartość godziwa na dzień</i>	
		<i>30 czerwca 2011 roku niebadane</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>30 czerwca 2011 roku niebadane</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	2 355	2 932	2 355	2 932
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	28 987	26 834	28 987	26 834
Pożyczki Autocash (długoterminowe)	PiN	202	609	202	609
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	3 048	3 206	3 048	3 206
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	598	1 225	598	1 225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	478	578	478	578
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	103	100	103	100
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	103	100	103	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	371	427	371	427

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki i należności,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w RZiS 2011 (niebadane)

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

01-06.2011	<i>Kategoria Zgodnie</i>	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży</i>	<i>Pozostałe</i>
niebadane	<i>z MSR 39</i>	<i>odsetek</i>	<i>kursowych</i>	<i>aktualizujących</i>	<i>wyceny</i>	<i>instrumentów finansowych</i>	
Aktywa finansowe							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	WwWGpWF	-	-	-	(577)	-	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	3 324	-	(1 253)	-	-	-
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	314	-	(318)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	-	(204)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe							
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	PZFwgZK	(3)	-	-	-	-	-
RAZEM		3 643	-	(1 775)	(577)	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w RZiS 2010 (niebadane)

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

01-06.2010	<i>Kategoria</i>	<i>Przychody /</i>	<i>Zyski / straty</i>	<i>Rozwiązanie /</i>	<i>Zyski / straty</i>	<i>Zyski / straty</i>	
niebadane	<i>zgodnie z</i>	<i>koszty z tytułu</i>	<i>z tytułu różnic</i>	<i>utworzenie odpisów</i>	<i>z tytułu</i>	<i>ze sprzedaży</i>	<i>Pozostałe</i>
	<i>MSR 39</i>	<i>odsetek</i>	<i>kursowych</i>	<i>aktualizujących</i>	<i>wyceny</i>	<i>instrumentów</i>	
						<i>finansowych</i>	
Aktywa finansowe							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	DDS	-	-	-	146	-	-
Należności i pożyczki (długoterminowe)	PiN	104	-	-	-	-	-
Należności i pożyczki (krótkoterminowe)	PiN	2 231	-	(2 903)	-	-	-
Pożyczki Autocash (krótkoterminowe)	PiN	265	-	(372)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	9	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	(109)	-	-	-	-	-
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	(109)	-	-	-	-	-
RAZEM		2 501	-	(3 275)	146	-	-

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki i należności,
DDS – Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

19. 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 weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

19.1. 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 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 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 30 czerwca 2011 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 5 punktów procentowych, wówczas wynik finansowy brutto Grupy byłby wyższy lub niższy o 304 tys. zł z tytułu przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych, natomiast z tytułu pożyczek otrzymanych wynik finansowy brutto wzrósłby lub zmalał o 2 tys. zł.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2010 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 5 punktów procentowych, wówczas wynik finansowy brutto Grupy byłby wyższy lub niższy o 485 tys. zł

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

z tytułu przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych, natomiast z tytułu pożyczek otrzymanych wynik finansowy brutto wzrósłby lub zmalał o 5 tys. zł.

Pożyczki udzielone	Saldo pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 30.06.2011r.	Stopa WIBOR na dzień 30.06.2011r.	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	220	4,62%	1	1	(1)
oprocentowane wg WIBOR 3M	10 157	4,69%	744	303	(303)
oprocentowane wg WIBOR 6M	-	4,75%	-	-	-
RAZEM	10 377		745	304	(304)

Pożyczki otrzymane	Saldo pożyczek otrzymanych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 30.06.2011r.	Stopa WIBOR na dzień 30.06.2011r.	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	4,69%	3	2	(2)
RAZEM	100		3	2	(2)

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)

19.2. Ryzyko walutowe

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

19.3. 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.

Jednostkę dominującą posiada wysoki poziom koncentracji ryzyka kredytowego w stosunku do podmiotów, z którymi Eurofaktor S.A. łączy istotne powiązania właścicielskie, gospodarcze i finansowe.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

- (1) Największe saldo nierozliczonych względem Eurofaktor S.A. zobowiązań posiada Silesia Capital Fund S.A. (SCF S.A.). Na dzień 30 czerwca 2011 roku saldo brutto tego zadłużenia wyniosło 16.660 tys. zł, a netto 5.176 tys. zł.
- Zarząd jednostki dominującej prowadzi rozmowy zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia w sposób maksymalnie zabezpieczający interesy Eurofaktor S.A.
- W dniu 27 stycznia 2011 roku pomiędzy Spółką, 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. Jednym z punktów zawartych w liście intencyjnym było przedstawienie przez SCF S.A. biznes planu Technologii Buczek S.A. w upadłości układowej (TB S.A.), której akcje miały być przedmiotem rozliczenia wierzytelności SCF S.A., wskazującego zakładany sposób kontynuowania programu restrukturyzacyjnego oraz kierunków rozwoju TB S.A.
- Strony uzgodniły, że o ile biznesplan przedłożony do 10 marca 2011 roku nie zostanie odrzucony 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 miała nastąpić 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 Technologii Buczek S.A. W dniu 29 marca 2011 roku wpłynęła do jednostki dominującej zweryfikowana na wniosek Zarządu EFR S.A. wersja biznes planu.
- 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.
- Po analizie biznes planów Zarząd Eurofaktor S.A. przedstawił Radzie Nadzorczej jednostki dominującej propozycję SCF S.A. polegającą na konwersji wierzytelności na 39,44% akcji TB S.A. W efekcie dyskusji Rada Nadzorcza zaleciła prowadzenie dalszych rozmów w kierunku uzyskania dodatkowego zabezpieczenia oraz realizacji rozliczenia bez zaangażowania jednostki dominującej w inwestycję kapitałową w TB S.A.
- Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego strony negocjują warunki nowego porozumienia, które w jasny sposób wskazywałoby zarówno ostateczny termin, jak i działania stron zmierzające do dokonania rozliczenia w sposób uwzględniający sugestie Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A.
- Na dzień 30 czerwca 2011 roku Zarząd Eurofaktor S.A. nie zmienił swojego ostrożnego podejścia do kwestii odpisów aktualizujących należność od SCF S.A. Kwota w wysokości 5.176 tys. zł nie objęta na dzień 30 czerwca 2011 roku odpisem aktualizującym wynika z analizy sprawozdań finansowych TB S.A. za IQ2011.
- (2) W dniu 22 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach ogłosił upadłość Zakładów Metalowych Polmetal sp. z o.o. (ZM Polmetal) obejmującą likwidację majątku. W dniu 4 marca 2010 roku EFR S.A. złożył zgłoszenie wierzytelności wobec ZM Polmetal w postępowaniu upadłościowym w łącznej wysokości 35.322 tys. zł. Na kwotę tą składają się głównie wierzytelności wynikające z tytułu umowy o świadczenie usług faktoringowych.
- W dniu 21 kwietnia 2011 roku jednostka dominująca powzięła informację, że w prowadzonym postępowaniu upadłościowym ZM Polmetal sporządzona została uzupełniająca lista wierzytelności, na której Syndyk umieścił na podstawie opinii biegłego zgłoszoną wierzytelność Eurofaktor S.A. w kwocie 27.291 tys. zł
- W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Syndyk masy upadłości podejmował czynności mające na celu sprzedaż majątku ZM Polmetal, na którym Eurofaktor S.A. realizuje zabezpieczenia wierzytelności w postaci hipotek. Z uwagi na fakt, iż oferty przetargowe nie spełniały oczekiwań Syndyka masy upadłości majątek ZM Polmetal nie został

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

spieniężony a tym samym EFR S.A. nie został zaspokojony. Niepewność co do realizacji aktywa wynika z sytuacji na rynku nieruchomości.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nadal stoi na stanowisku, iż możliwa do zrealizowania kwota wpływu środków pieniężnych ze sprzedaży majątku ZM Polmetal wynosi 4.000 tys. zł.

(3) Na dzień 30 czerwca 2011 roku saldo należności wynikających z zawartych umów z podmiotem powiązanym KCI Łobzów sp. z o.o. wynosi 15.757 tys. zł. Na kwotę tę składają się:

- należności z tytułu pożyczki konsolidacyjnej 5.652 tys. zł (kwota kapitału 5.650 tys. zł) której termin zapadalności przypada na 20 grudnia 2011 roku. Pożyczka ta zabezpieczona jest wekslem *in blanco* oraz zastawem na 803 udziałach w spółce Trinity Management sp. z o.o. będących własnością KCI Łobzów sp. z o.o. W dniu 29 czerwca 2011 roku zostały spłacone odsetki od tej umowy naliczone do tego dnia.

- należności z tytułu pożyczki udzielonej 29 czerwca 2011 roku na kwotę 2.000 tys. zł, z terminem spłaty na 28 lutego 2012 roku, zabezpieczonej wekslem *in blanco*.

- odroczone płatność z tytułu sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych DEBITO NSFIZ w kwocie 8.104 tys. zł (kwota kapitału 8.100 tys. zł). Strony ustaliły iż zapłata nastąpi do dnia 20 grudnia 2011 roku. Płatność ta zabezpieczona jest zastawem rejestrowym na 3.800 udziałach w spółce Trinity Management sp. z o.o. W dniu 29 czerwca 2011 roku zostały spłacone odsetki od tej umowy naliczone do tego dnia.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej uregulowanie należności z tytułu opisanych powyżej transakcji nie jest zagrożone.

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 określenie utraty ich wartości. Aktywa nieregularne to aktywa finansowe, dla których Grupa utworzyła odpisy aktualizujące ich wartość w związku z niepewnością ich realizacji lub ich realizacja nastąpi z zabezpieczeń oprócz papierów wartościowych notowanych na rynku publicznym.

Na poszczególne daty bilansowe Grupa posiadała następujące aktywa finansowe regularne:

Aktywa finansowe regularne, w tym:	Na dzień 30 czerwca 2011 roku			Na dzień 31 grudnia 2010 roku		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- Akcje i udziały	3 779	1 424	2 355	3 780	848	2 932
- Udzielone pożyczki	23 008	-	23 008	20 813	-	20 813
- Umowy faktoringowe	-	-	-	-	-	-
- Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Razem	26 787	1 424	25 363	23 774	848	23 745

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku przedstawiają poniższe tabele:

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

<i>Na dzień 30 czerwca 2011 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	16 660	11 484	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	36 086	32 086	4 000	4 mln zł	***
Bonum sp. z o.o. (po połączeniu Forum XIII Alfa Sp. z o.o.) - pożyczka i inne należności	5 731	5 731	-	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	257	257	-	brak	
Pożyczki AutoCash	3 824	3 824	-	brak	
Pozostałe aktywa nieregularne	78	78	-	brak	
Razem	76 272	66 533	9 739		

W celu prezentacji kompletnych stanów rozrachunków z wyspecyfikowanymi kontrahentami w tabeli łączenie z aktywami finansowymi nieregularnymi zaprezentowane zostały również należności handlowe oraz pozostałe należności.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe nieregularne na dzień 31 grudnia 2010 roku

<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		

* Umowa	Przedmiot zabezpieczenia / poręczenia	Wartość przedmiotu zabezpieczenia / poręczenia w zł
Umowa poręczenia z dnia 23.04.2009 roku przez Conbelts Bytom S.A. w upadłości układowej	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 układowej 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 1.604.864 akcji zwykłych na okaziciela	6 863 119,00
Umowa zastawu rejestrowego z dnia 14.12.2009 roku	spółki Technologie Buczek S.A. w upadłości układowej 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.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Powyższe postanowienie uprawomocniło się 15 września 2010 roku. W związku z planowanym wpływem 563 tys. zł z tytułu spłaty wierzytelności układowych – Zarząd jednostki dominującej 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. w upadłości układowej. 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.

19.4. 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 I półroczu 2011 roku ryzyko płynności finansowej było ograniczone, ponieważ Grupa finansowała się głównie kapitałem własnym.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

<i>Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)</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	-	-	103	-	-	103
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	371	-	-	-	371
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	371	103	-	-	474

<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
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	427	-	-	-	427
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	427	100	-	-	527

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

20. Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

<i>Na dzień 30 czerwca 2011 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.	1 260	(1 184)	76
Udziały w spółce Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	70	(47)	23
RAZEM	1 330	(1 231)	99

<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

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 Grupa 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 Grupa sfinalizowała sprzedaż kolejnej maszyny przejętej od Polfabis sp. z o.o., za cenę 148 tys. zł netto oraz samochodu osobowego przejętego od dłużnika na podstawie umowy zastawu rejestrowego za kwotę 2 tys. zł netto.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A. do wartości aktywów netto tej spółki.

21. Zarządzanie kapitałem

W I półroczu 2011 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zarządzaniu kapitałem Grupy w stosunku do polityki prowadzonej w 2010 roku.

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

	<i>Na dzień 30 czerwca 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Zobowiązania z tytułu solidarnej odpow. podatkowej związane z przejętymi aktywami dłużnika	2 156	2 156
Przyrzeczenie udzielenia pożyczki dla osoby fizycznej	-	322
Razem zobowiązania warunkowe	2 156	2 478

Eurofaktor S.A. na podstawie umów zabezpieczających należności od Technologii Buczek S.A. – obecnie w upadłości układowej przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Technologii 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 śródrocznego 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 jednostkę dominującą 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, jednostka dominująca 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 19 listopada 2010 roku jednostka dominująca udzieliła osobie fizycznej przyrzeczenia udzielenia pożyczki w wysokości 322 tys. zł po spełnieniu warunków określonych w umowie. W czerwcu 2011 roku w związku z niespełnieniem się jednego z warunków zawartych w promesie – promesa ta wygasła.

23. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA EUROFAKTOR
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 i 2010 roku:

W I półroczu 2011r. Eurofaktor S.A. zawarł z podmiotami powiązanymi następujące transakcje:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>		<i>Koszty z tytułu utraty wartości</i>		<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>		<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>		<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Jednostka dominująca Spółki	189	186	(189)	(186)	-	-	-	22	-	-
<i>Forum XIII Alfa Sp. z o.o.</i>	189	186	(189)	(186)	-	-	-	22	-	-
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	485	609	-	-	226	275	18 829	17 818	42	2 526
<i>KCI Łobzów Sp. z o.o.</i>	472	448	-	-	-	-	15 757	15 412	-	-
<i>GREMI ZPChR Grzegorz Hajdarowicz</i>	-	-	-	-	206	249	-	-	42	51
<i>Jupiter NFI S.A.</i>	-	-	-	-	-	7	2 001	-	-	2 473
<i>Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A.*</i>	-	161	-	-	-	-	31	2 245	-	-
<i>Ponar S.A. (obecnie KCI S.A.)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Przekrój Sp. z o.o.</i>	13	-	-	-	-	-	1 040	161	-	-
<i>Pozostałe jednostki powiązane</i>	-	-	-	-	20	19	-	-	-	2

* podmiot powiązany do 30 grudnia 2010 roku

25. 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Artur Rawski

Prezes Zarządu

Agata Kalińska

Wiceprezes Zarządu

Mysłowice, 24 sierpnia 2011 roku