

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
al. Jana Pawła II 15
00-828 Warszawa

KRS 0000372319



Sprawozdanie finansowe

zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011 badane	Na dzień 31 grudnia 2010 niebadane*
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 343	1 554
Wartości niematerialne	10	1 295	1 415
Udziały i akcje	11	72 660	11 960
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	16	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	26	-
		75 340	14 929
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	52	10
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	8 530	4 821
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	1 131	161
		9 713	4 992
Aktywa razem		85 053	19 921

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011 badane	Na dzień 31 grudnia 2010 niebadane
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	19 700	12 198
Pozostałe kapitały		17 801	346
Zyski zatrzymane		3 665	5 926
Kapitał własny razem		41 166	18 470
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	17	29 660	152
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	12
		29 660	164
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	17	12 812	92
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	1 415	1 195
		14 227	1 287
Pasywa razem		85 053	19 921

* patrz nota 2.1.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	2011 badane	2010 niebadane*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	19	12 332	5 633
Koszt własny sprzedaży	20	(10 205)	(5 062)
Wynik brutto ze sprzedaży		2 127	571
Koszty ogólnego zarządu	20	(1 635)	(657)
Pozostałe przychody operacyjne	21	20 280	3 966
Pozostałe koszty operacyjne	22	(20 162)	(3 935)
Zysk z działalności operacyjnej		610	(55)
Przychody finansowe		4 301	6 371
Koszty finansowe		(1 749)	(235)
Przychody (koszty) finansowe – netto	23	2 552	6 136
Zysk przed opodatkowaniem		3 162	6 081
Podatek dochodowy	24	2	(230)
Zysk netto za rok		3 164	5 851
Zysk przypadający na 1 akcję w PLN:	25	0,16	0,30

* patrz nota 2.1.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

(w tys. PLN)	2011 badane	2010 niebadane*
Zysk netto za rok	3 164	5 851
Inne całkowite dochody ogółem	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok	3 164	5 851

* patrz nota 2.1.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	12 198	346	5 926	18 470
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	3 164	3 164
Podwyższenie kapitału	7 502	-	-	7 502
Agio	-	17 455	-	17 455
Dywidenda	-	-	(5 425)	(5 425)
Saldo na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)	19 700	17 801	3 665	41 166

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	10	-	7 167	7 177
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	5 851	5 851
Podwyższenie kapitału	12 188	-	(4 992)	7 196
Agio	-	346	-	346
Dywidenda	-	-	(2 000)	(2 000)
Inne niż dywidenda wypłaty dla wspólników	-	-	(100)	(100)
Saldo na dzień 31 grudnia 2010 roku (niebadane*)	12 198	346	5 926	18 470

* patrz nota 2.1.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	2011 badane	2010 niebadane*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		3 162	6 081
Korekty wyniku	27	(5 367)	(10 192)
Podatek dochodowy zapłacony		(36)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27	(2 241)	(4 112)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Objęcie udziałów		(60 700)	(11 900)
Zbycie udziałów		-	1 981
Dywidendy i udziały w zyskach		4 166	5 971
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(303)	(344)
Nabycie wartości niematerialnych		(62)	(24)
Pożyczki udzielone		(30)	-
Wpływy z pożyczek udzielonych		2	7 256
Aport przedsiębiorstwa		-	59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(56 927)	2 999
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Podwyższenie kapitału		24 957	7 192
Inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(100)
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		43 000	-
Splata kredytów i pożyczek		(44)	(3 404)
Splata odsetek		(2 350)	(525)
Dywidenda		(5 425)	(2 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(60 138)	1 163
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		161	111
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	15	1 131	161

* patrz nota 2.1.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. („Spółka”, „Emitent”, „jednostka dominująca”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000372319 (NIP 8971702186, REGON 020023793). Siedziba firmy znajduje się w Warszawie przy al. Jana Pawła II 15.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Na 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej, w której P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Państwo rejestracji	Rodzaj powiązania	Udział jednostki dominującej w kapitale/prawach głosu (efektywnie)	
			31.12.2011	31.12.2010
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.	jednostka dominująca	Polska	-	-
Presco Investments S.a r.l.	podmiot zależny	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	podmiot zależny	Polska	100%	100%

Przedmiotem działalności P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. jest świadczenie usług windykacyjnych oraz zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu. Spółka posiada także udziały w podmiotach zależnych inwestujących w nieregularne portfele wierzytelności w celu ich dalszej samodzielnej windykacji na własny rachunek.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zamieszczone w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Krzysztof Piwoński – Prezes Zarządu,
- Wojciech Andrzejewski – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Szejko – Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Tadeusz Różański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Piwoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Makarewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 14 marca 2012 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

Ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki było sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, zbadane przez biegłego rewidenta i zatwierdzone do publikacji dnia 23 lutego 2011 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest dzień 1 stycznia 2010 roku. Ostatnim dostępnym, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w ustawie o rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z MSSF 1 niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu standardów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2011 roku, tak jak gdyby obowiązywały one na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z ustawą o rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, uzgodnienie całkowitych dochodów wykazywanych zgodnie z ustawą o rachunkowości z całkowitymi dochodami wykazywanymi zgodnie z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz uzgodnienie aktywów wykazywanych zgodnie z ustawą o rachunkowości z aktywami wykazywanymi zgodnie z MSSF na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wpływ korekt MSSF na kapitał własny na dzień przejścia oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, na aktywa na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na zysk netto za rok 2010 zostały zaprezentowane w odniesieniu do zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na całkowite dochody, aktywa i kapitały własne zostały przedstawione poniżej:

(w tys. PLN)	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2010	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2010	Całkowite dochody za rok zakończony 31 grudnia 2010	Aktywa na dzień 31 grudnia 2010
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości	7 002	18 450	6 006	20 020
Korekty:				
- podatek odroczony	175	-	(175)	(119)
- wartość firmy	-	20	20	20
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF (niebadane)	7 177	18 470	5 851	19 921

2.2. Nowe standardy rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia 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 na dzień bilansowy:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat.

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych.

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.
Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia.**
Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.
Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.
Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.
Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.
Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.
Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.
Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.
Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze.**
Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.
Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.
- **Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów.**
Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.
Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych.

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych.

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych.

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki uwzględnioną w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

2.4. Połączenia jednostek i wartość firmy

Połączenia jednostek rozlicza się metodą przejęcia (aquisition method). Na koszt połączenia składa się łączna kwota zapłaty, według wartości godziwej na dzień nabycia, oraz wartość wszelkich dotychczasowych udziałów niekontrolujących w nabywanej jednostce. W przypadku każdego połączenia jednostek jednostka przejmująca wycenia wszelkie udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmuje się w koszty.

Na dzień nabycia jednostki Spółki dokonuje oceny nabywanych aktywów finansowych i przejmowanych zobowiązań finansowych dla celów odpowiedniego ich zakwalifikowania i wyznaczenia. Ocena ta dokonywana jest na podstawie postanowień umowy, sytuacji gospodarczej oraz innych odpowiednich warunków istniejących na dzień nabycia.

W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę w rachunku zysków i strat.

Wszelkie zapłaty warunkowe, stanowiące element rozliczenia połączenia jednostek, wyceniane są na dzień nabycia w wartości godziwej. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, która może być składnikiem aktywów lub zobowiązań, ujmuje się zgodnie z MSR 39 w zysku lub stracie lub jako zmiany innych całkowitych dochodów. Jeżeli zapłata warunkowa jest zaklasyfikowana jako składnik kapitału własnego, jej wartość nie podlega aktualizacji wyceny do momentu ostatecznego rozliczenia w ramach kapitału własnego.

Wartość firmy początkowo wycenia się według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kwoty przekazanej zapłaty ponad wartość netto nabytych, możliwych do zidentyfikowania aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli kwota tej zapłaty jest niższa od wartości godziwej aktywów netto nabywanej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się w zysku lub stracie.

Po początkowym ujęciu wartość firmy wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Dla potrzeb testów na utratę wartości wartość firmy

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

nabytą w ramach połączenia jednostek przyporządkowuje się z dniem nabycia do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści w wyniku takiego połączenia, niezależnie od tego, czy do tych ośrodków zostały przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązań jednostki przejmowanej.

W sytuacji, gdy wartość firmy została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, a część działalności tego ośrodka zostanie zbyta, przy ustalaniu zysku lub straty na tej transakcji wartość firmy odnosząca się do zbywanej działalności powinna zostać uwzględniona w wartości bilansowej tej działalności. Zbywaną wartość firmy wycenia się w takiej sytuacji na podstawie względnej wartości zbywanej działalności i zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

2.5. Udziały i akcje

Udziały w jednostkach zależnych prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o późniejsze odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka na każdy dzień bilansowy przeprowadza analizę posiadanych udziałów w jednostkach zależnych pod kątem utraty wartości. Ewentualną utratę wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Udziały, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w PLN. Jest to waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka działa.

Walutą funkcjonalną dla Spółki jest PLN i pozycje wykazane w jej sprawozdaniu finansowym są wycenione w tej walucie. Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczania transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto.

2.7. 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 rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

- maszyny i urządzenia 5-15 lat
- meble, wyposażenie stałe i sprzęt 3-8 lat

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 rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

2.8. Leasing

Określenie, czy umowa jest lub zawiera leasing, zależy od treści umowy w momencie jej zawarcia, wskazującej na to, czy realizacja umowy zależy od wykorzystania konkretnego składnika aktywów lub czy umowa daje efektywne prawo do użytkowania konkretnego aktywa.

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Wykazywane środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu, jeśli nie ma wystarczającej pewności, że Spółka nabędzie prawo własności do tych środków trwałych po upływie okresu leasingu.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszt w rachunku zysków i strat liniowo w trakcie okresu leasingu.

2.9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony, czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

2.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

2.11. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregośkolwiek z aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP) pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z tych wartości jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów lub OWŚP 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, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Do określenia wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży, używany jest odpowiedni model wyceny. Obliczenia te są

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

potwierdzone przez wyceny dokonane na podstawie innych źródeł (dostępne wyznaczniki wartości godziwej).

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczących działalności kontynuowanej są ujmowane w rachunku zysków i strat w kategoriach kosztów zgodnych z funkcją tych aktywów, z wyłączeniem aktywów wcześniej przeszacowanych, w przypadku których przeszacowanie zostało odniesione do innych całkowitych dochodów. Wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest także ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości wcześniejszych przeszacowań.

Dla aktywów, z wyłączeniem wartości firmy, na końcu każdego okresu obrachunkowego dokonuje się oceny, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że wcześniej ujęte odpisy z tytułu utraty wartości są nadal zasadne i czy nie powinny zostać pomniejszone. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów bądź ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu 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 powinna przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny.

Poniższe kryteria mają także zastosowanie w ocenie, czy nastąpiła utrata wartości poszczególnych aktywów:

Wartość firmy

Wartość firmy jest testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości co roku (na dzień 31 grudnia) lub częściej, jeżeli zaistnieją okoliczności lub zdarzenia, które mogą powodować utratę jej wartości.

Utrata wartości firmy jest określana poprzez ocenę wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub grupy ośrodków), do którego ta wartość firmy została alokowana. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub grupy tych ośrodków) jest mniejsza niż jego wartość bilansowa, ujmuje się odpis z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy nie mogą być odwracane w przyszłych okresach.

2.12. Aktywa finansowe

Klasyfikacja

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- aktywa finansowe, które Spółka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez Spółkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których Spółka może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Utratę wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych stwierdza się wówczas, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości w wyniku jednego lub większej liczby zdarzeń, które nastąpiły po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), które mają wpływ na szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, które można wiarygodnie oszacować.

Do przesłanek świadczących o utracie wartości należec mogą czynniki wskazujące, że dłużnicy lub grupy dłużników mają kłopoty finansowe, nie spłacają lub spłacają z opóźnieniem odsetki lub kwotę główną, istnieje duże prawdopodobieństwo ogłoszenia przez nich upadłości lub rozpoczęcia innego rodzaju reorganizacji lub inne okoliczności i fakty wskazujące na wymierne zmniejszenie szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, np. zmiany w poziomie zaległych należności lub warunki ekonomiczne korelujące z niespłacaniem należności.

Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu

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

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka 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 rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

2.13. Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość, są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 60 dni). Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w rachunku zysków i strat.

2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.15. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu (pożyczki) ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu (pożyczki) w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt (pożyczka) zostanie

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu (pożyczki). W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu (pożyczki), opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.16. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

2.17. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot należnych organom podatkowym.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym – ujmowana jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, jest ujmowana, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Spółka 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.18. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług.

Spółka ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej rodzaje działalności Spółki.

Windykacja wierzytelności na zlecenie, zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy:

Spółka sprzedaje usługi windykacyjne oraz usługi zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy innym podmiotom. Wartość tych usług szacuje się według zużytego czasu i materiałów (umowa typu koszt plus).

Przychody z tytułu odsetek:

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Spółka definiuje ryzyko jako wszelkiego rodzaju czynniki mogące mieć negatywny wpływ na jej zdolność do osiągnięcia celów biznesowych. Każdą działalność ekonomiczną cechuje ryzyko. W celu zarządzania ryzykami w sposób zrównoważony muszą one być najpierw zidentyfikowane. Zarządzanie ryzykiem odbywa się na poziomie Spółki, gdzie ryzyka oceniane są w sposób systematyczny.

Zarządzanie ryzykiem Spółki obejmuje ryzyko strategiczne, ryzyko operacyjne, ryzyko środowiska regulacyjnego i ryzyko finansowe. Poniższe podsumowanie nie jest z założenia wyczerpujące, lecz pokrywa te czynniki ryzyka, które z punktu widzenia Spółki są uznawane za specjalnie istotne dla jej rozwoju.

3.1. Ryzyko strategiczne

Cykliczność

Branża windykacji i obrotu wierzytelnościami z punktu widzenia doświadczenia Spółki była historycznie mniej narażona na wahania gospodarcze niż inne branże z powodu występowania „czynników stabilizujących” podczas okresów wzrostu i recesji.

W przypadku kryzysu finansowego wpływającego na gospodarkę, powodującego wzrost bezrobocia i upadłości konsumenckich, liczba obsługiwanych wierzytelności powinna ulec wzrostowi. Z drugiej strony wskaźnik efektywności windykacyjnej ulec może spadkowi.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka podejmuje działania zmierzające do pełnego wykorzystania swojej wiedzy o nawykach płatniczych dłużników celem zoptymalizowania podejmowanych działań windykacyjnych i związanych z nimi kosztów.

3.2. Ryzyko operacyjne

Ryzyko błędów i przeoczeń

Problemy systemów informatycznych, przeoczenia pracowników, słabości kontroli wewnętrznej i nadużycia w niektórych przypadkach mogłyby spowodować błędy wpływające na Spółkę, jej partnerów biznesowych lub ich klientów. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w branży wierzycelności potwierdzone posiadaniem certyfikatem jakości ISO 9001:2008 wydanym przez TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. na inwestycje w wierzycelności, zarządzanie wierzycelnościami, windykację i obsługę prawną.

3.3. Ryzyko związane ze środowiskiem regulacyjnym

Zmiany w środowisku regulacyjnym

Branża windykacyjna jest regulowana przez różne narodowe regulacje, na które mogą także oddziaływać dyrektywy i regulacje Unii Europejskiej. Potencjalne zmiany w środowisku regulacyjnym mogą ograniczyć działania operacyjne Spółki lub spowodować wzrost kosztów związanych z procesem dostosowania się do nich. Spółka zarządza tym ryzykiem poprzez systematyczne monitorowanie prac legislacyjnych Unii Europejskiej.

3.4. Ryzyka finansowe

W P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie występuje koncentracja ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacalności kontrahentów/dłużników Spółki lub niemożności wypełnienia przez nich swoich zobowiązań wobec Spółki. Aktywami finansowymi mogącymi narazić Spółkę na ryzyko finansowe są należności.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe		
Należności od jednostek powiązanych	7 973	4 215
Pozostałe należności	573	606
Razem	8 546	4 821
Przejęte zabezpieczenia	-	-
Netto na 31 grudnia	8 546	4 821

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ryzyko płynności

Rozważne zarządzanie ryzykiem płynności polega na utrzymywaniu wystarczającego poziomu środków pieniężnych i zadłużenia oraz posiadaniem dostępu do dodatkowych środków w ramach zawartych linii kredytowych.

Kierownictwo monitoruje prognozy rezerwy płynności dla Spółki (porównując niewykorzystane limity kredytowe i środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na bazie oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Tabela poniżej przedstawia aktywa finansowe Spółki przyporządkowane do odpowiednich okresów wymagalności, biorąc pod uwagę pozostający termin od dnia bilansowego do umownej daty wymagalności. Kwoty przedstawione poniżej są niezdyskontowanymi przepływami umownymi¹. Należności handlowe oraz pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty należne w okresie 12 miesięcy równają się ich wartości księgowej, gdyż efekt dyskonta nie jest znaczący.

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2011	poniżej 1 roku	po między 1. i 2. rokiem	po między 3. a 4. rokiem	powyżej 4 lat
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 530	16	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 131	-	-	-
Razem	9 661	16	-	-

¹Jako że kwoty umieszczone w tabeli są niezdyskontowanymi przepływami umownymi, kwoty te nie będą się uzgadniać do kwot zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej, należności handlowych oraz pozostałych należności i środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2010	poniżej 1 roku	po między 1. i 2. rokiem	po między 3. a 4. rokiem	powyżej 4 lat
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 821	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161	-	-	-
Razem	4 982	-	-	-

¹Jako że kwoty umieszczone w tabeli są niezdyskontowanymi przepływami umownymi, kwoty te nie będą się uzgadniać do kwot zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej, należności handlowych oraz pozostałych należności i środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki przyporządkowane do odpowiednich okresów wymagalności, biorąc pod uwagę pozostający termin od dnia bilansowego do umownej daty wymagalności. Kwoty przedstawione poniżej są niezdyskontowanymi przepływami umownymi¹. Salda należne w okresie 12 miesięcy równają się ich wartości księgowej, gdyż efekt dyskonta nie jest znaczący.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2011	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 3. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	13 279	30 088	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 415	-	-	-
Razem	14 694	30 088	-	-

¹Jako że kwoty zamieszczone w tabeli są umownymi niezdyktowanymi przepływami, kwoty te nie będą się zgadniać do kwot ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla kredytów i pożyczek oraz zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań.

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2010	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 3. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	92	48	104	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 195	-	-	-
Razem	1 287	48	104	-

¹Jako że kwoty zamieszczone w tabeli są umownymi niezdyktowanymi przepływami, kwoty te nie będą się zgadniać do kwot ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla kredytów i pożyczek oraz zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań.

Zarządzanie kapitałem

Kapitał Spółki obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki.

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Spółka monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 5%-70%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał Spółki obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	42 472	244
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 415	1 195
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 131)	(161)
Zadłużenie netto	42 756	1 278
Kapitał własny	41 166	18 470
Kapitał i zadłużenie netto	83 922	19 748
Wskaźnik dźwigni	51%	6%

4. SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA

Przygotowanie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od kierownictwa dokonania profesjonalnego osądu, szacunków i określenia pewnych założeń, które mają wpływ na przedstawiane wartości przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań oraz ujawnień dotyczących zobowiązań warunkowych na dzień sprawozdawczy. Związana z szacunkami niepewność może jednak spowodować, że ostateczne efekty transakcji przyczynią się w przyszłości do istotnej zmiany wartości aktywów i zobowiązań.

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Spółka opierała swoje założenia i szacunki na danych dostępnych na dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe. Istniejące okoliczności i założenia odnośnie przyszłości mogą aczkolwiek ulec zmianie w związku ze zmianami rynkowymi lub okolicznościami powstałymi poza kontrolą Spółki. Takie zmiany odzwierciedlane są w szacunkach w momencie ich zaistnienia.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Utrata wartości aktywów ma miejsce wówczas, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość odzyskiwalną, rozumianą jako wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Kalkulacja wartości godziwej opiera się na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość odzyskiwalna jest wrażliwa przede wszystkim na oczekiwane przyszłe wpływy i wypływy pieniężne. Najważniejsze założenia przyjęte przy określaniu wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, w tym analizę wrażliwości, przedstawiono w nocie 10.

Podatki

Interpretacja złożonych przepisów podatkowych, zmiany w prawie podatkowym, oraz kwota i moment określenia przyszłego dochodu podlegającego opodatkowaniu są obarczone niepewnością. Biorąc pod uwagę szeroki zakres międzynarodowych powiązań biznesowych oraz długoterminowy charakter i złożoność warunków istniejących umów, różnice pomiędzy rzeczywistymi wynikami a wynikami założonymi, jak również zmiany takich założeń mogą prowadzić w przyszłości do korekt ujętych już zobowiązań i kosztów z tytułu podatku dochodowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Spółki nie odznacza się sezonowością, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki mogą wykazywać dość znaczne wahania w związku z przychodami z tytułu dywidendy, które ujmowane są w datach podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Dla celów zarządczych Spółka wyodrębnia jeden segment operacyjny - segment obrotu i windykacji wierzytelności. Dane zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dotyczą tego segmentu.

7. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Aport przedsiębiorstwa spółki „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o.

Aktem notarialnym z dnia 18 czerwca 2010 roku nastąpiło przeniesienie przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego z „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o. do P.R.E.S.C.O.GROUP S.A. W wyniku tej transakcji Spółka od dnia 1 lipca 2010 roku zaczęła świadczyć usługi windykacji wierzytelności.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU

(w tys. PLN)	Pożyczki i należności	Razem
31 grudnia 2011		
Aktywa według bilansu		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 546	8 546
Razem	8 546	8 546

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
31 grudnia 2011		
Zobowiązania według bilansu		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	42 472	42 472
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 415	1 415
Razem	43 887	43 887

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Pożyczki i należności	Razem
31 grudnia 2010		
Aktywa według bilansu		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 821	4 821
Razem	4 821	4 821

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
31 grudnia 2010		
Zobowiązania według bilansu		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	244	244
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 195	1 195
Razem	1 439	1 439

Wartość księgowa instrumentów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Informacje o przychodach i kosztach z pożyczek i należności oraz innych zobowiązań finansowych wycenianych wg amortyzowanego kosztu ujawniono w nocie 23 w pozycji „Odsetki”.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rzeczowe aktywa trwałe	1 342	1 469
Środki trwałe w budowie	1	85
Rzeczowe aktywa trwałe razem	1 343	1 554

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe ŚT	Razem
Koszt historyczny lub wartość z przeceny:				
Na 1 stycznia 2011 roku	943	155	687	1 785
- nabycie	264	-	123	387
- sprzedaż, likwidacja	(31)	(34)	(16)	(81)
Na 31 grudnia 2011 roku	1 176	121	794	2 091
Amortyzacja i odpisy aktualizujące:				
Na 1 stycznia 2011 roku	193	7	116	316
- odpis amortyzacyjny za rok	231	37	152	420
- sprzedaż, likwidacja	(4)	(15)	(8)	(27)
- odpis aktualizujący	40	-	-	40
Na 31 grudnia 2011 roku	460	29	260	749
Wartość netto na 31 grudnia 2011 roku	716	92	534	1 342

(w tys. PLN)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe ŚT	Razem
Koszt historyczny lub wartość z przeceny:				
Na 1 stycznia 2010 roku	4	-	-	4
- nabycie (w tym: aport przedsiębiorstwa)	948	155	691	1 794
- sprzedaż, likwidacja	(9)	-	(4)	(13)
Na 31 grudnia 2010 roku	943	155	687	1 785
Amortyzacja i odpisy aktualizujące:				
Na 1 stycznia 2010 roku	4	-	-	4
- odpis amortyzacyjny za rok	162	7	117	286
- sprzedaż, likwidacja	(8)	-	(1)	(9)
- odpis aktualizujący	35	-	-	35
Na 31 grudnia 2010 roku	193	7	116	316
Wartość netto na 31 grudnia 2010 roku	750	148	571	1 469

W roku 2011 utworzono odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości maszyn i urządzeń w kwocie 40 tys. zł (2010: 35 tys. zł).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- 172 tys. zł (urządzenia techniczne i maszyny),
- 83 tys. zł (środki transportu).

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- 212 tys. zł (urządzenia techniczne i maszyny),
- 119 tys. zł (środki transportu)

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość firmy	716	716
Patenty i licencje (oprogramowanie)	571	686
Znaki towarowe	8	13
Wartości niematerialne razem	1 295	1 415

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto:				
Na 1 stycznia 2011 roku	716	780	15	1 511
- nabycie	-	61	-	61
Na 31 grudnia 2011 roku	716	841	15	1 572
Amortyzacja i odpisy aktualizujące:				
Na 1 stycznia 2011 roku	-	95	2	97
- odpis amortyzacyjny za rok	-	175	5	180
Na 31 grudnia 2011 roku	-	270	7	277
Wartość netto na 31 grudnia 2011 roku	716	571	8	1 295

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto:				
Na 1 stycznia 2010 roku	-	19	-	19
- nabycie (w tym: aport przedsiębiorstwa)	716	763	15	1 494
- sprzedaż, likwidacja	-	(2)	-	(2)
Na 31 grudnia 2010 roku	716	780	15	1 511
Amortyzacja i odpisy aktualizujące:				
Na 1 stycznia 2010 roku	-	19	-	19
- odpis amortyzacyjny za rok	-	75	2	77
Na 31 grudnia 2010 roku	-	94	2	96
Wartość netto na 31 grudnia 2010 roku	716	686	13	1415

Test na utratę wartości firmy w odniesieniu do wartości firmy

Wartość bilansowa wartości firmy alokowana do poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne:

(w tys. PLN)	Obrót i windykacja wierzytelności
Wartość firmy z aportu przedsiębiorstwa	716
Razem	716

Spółka przeprowadziła coroczny test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2011 roku zgodnie z MSR 36. Przy ocenie przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości Spółka uwzględniła m.in. związek pomiędzy kapitalizacją rynkową i jej wartością księgową. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitalizacja rynkowa Spółki była wyższa od wartości księgowej jej kapitału własnego, nie wskazując tym samym potencjalnej utraty wartości firmy oraz potencjalnej utraty segmentu operacyjnego. W wyniku przeprowadzonego testu Spółka nie zaobserwowała żadnych przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości firmy.

Odzyskiwalna wartość grupy ośrodków – segmentu obrotu i windykacji wierzytelności – została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

11. UDZIAŁY I AKCJE

Zmianę stanu inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku przedstawiają tabele poniżej.

(w tys. PLN)	1 stycznia 2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	31 grudnia 2011	Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki
Presco Investments S.a r.l. (Luksemburg)	11 960	60 700	-	72 660	100%
Udziały i akcje razem	11 960	60 700	-	72 660	-

(w tys. PLN)	1 stycznia 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	31 grudnia 2010	Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki
Presco Investments S.a r.l. (Luksemburg)	60	11 900	-	11 960	100%
Presco Investments II S.A. (Luksemburg)	1 982	-	(1 982)	-	-
Udziały i akcje razem	2 042	11 900	(1 982)	11 960	-

W 2010 roku nastąpiły zmiany reorganizacyjne w grupie kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w następstwie których Presco Investments S.a r.l. połączyło się z Presco Investments II S.A.

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Część długoterminowa:		
Udzielone pożyczki	16	-
Część krótkoterminowa:		
Należności handlowe	8 046	4 165
Należności publiczno-prawne	380	421
Koszty rozliczane w czasie	68	21
Udzielone pożyczki	12	-
Kaucje i przedpłaty	12	35
Rozrachunki z pracownikami	1	79
Koszty IPO	-	78
Pozostałe należności	11	22
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	8 546	4 821

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności odpowiada ich wartości księgowej.

Na 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku:

- należności były pełnowartościowe,
- nie występowały należności przeterminowane ani odpisane.

W latach 2011-2010 nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy stanowi wartość godziwa każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

13. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają tym samym organom podatkowym podatnika. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	163	119
	163	119
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(137)	(131)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
	(137)	(131)
Aktywa/(rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	26	(12)

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty) przedstawia się w sposób następujący:

(w tys. PLN)	Straty podatkowe	Odsetki od pożyczek/obligacji	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Stan na 1 stycznia 2010 roku	239	65	-	-
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(159)	(65)	29	10
Stan na 31 grudnia 2010 roku	80	-	29	10
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	36	3	5
Stan na 31 grudnia 2011 roku	80	36	32	15

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Środki trwałe i wartości niematerialne	Odsetki od pożyczek
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		
Stan na 1 stycznia 2010 roku	-	(129)
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(131)	129
Stan na 31 grudnia 2010 roku	(131)	-
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(6)	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku	(137)	-

14. ZAPASY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Materiały (po koszcie historycznym)	52	10
Zapasy razem	52	10

W latach 2011-2010 nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku	1 131	161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	1 131	161

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi środkami pieniężnymi przyznanymi w ramach kredytu w rachunku w wysokości 2 500 000 PLN (2010: 1 500 000 PLN).

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kapitał podstawowy	19 700	16 000
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	(3 802)
Kapitał podstawowy razem	19 700	12 198

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 16 000 000 akcji zwykłych serii A oraz 3 700 000 akcji zwykłych serii B. Wartość nominalna 1 akcji wynosiła 1 złoty.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje posiadane na dzień 31 grudnia 2011	
	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach
Andrzejewski Investments Limited	8 003 284	40,63%
Piwonski Investments Limited	8 000 000	40,61%
Pozostali akcjonariusze	3 696 716	18,76%

Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 20 lipca 2011 roku dokonał przydziału 3 700 000 akcji nowej emisji serii B. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 6,00 zł. Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą oraz ceny emisyjnej wyniosła 22 200 000 PLN.

W dniu 29 lipca 2011 roku zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku głównym GPW prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii B. Tego samego dnia, tj. 29 lipca 2011 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z emisją akcji serii B w dniu 2 września 2011 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy wynosi 19 700 000 zł.

W dniu 20 września 2011 roku zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW 16 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 3 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 25 stycznia 2012 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

17. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	29 572	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	88	152
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	12 725	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87	48
Kredyty bankowe	-	44
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem	42 472	244

Wartość godziwa kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych odpowiada ich wartości księgowej.

Terminy zapadalności kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych zaprezentowano w nocie 3.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu 1 roku	2 500	1 500
Niewykorzystane limity kredytowe razem	2 500	1 500

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka dysponuje niewykorzystaną linią kredytową w rachunku bieżącym na kwotę 2 500 000 PLN (2010: 1 500 000 PLN) zabezpieczoną wekslem in blanco oraz wpływami na rachunek bieżący. Na mocy umów kredytowych odsetki od kredytów naliczane są na podstawie stopy referencyjnej WIBOR 1M i podwyższone o odpowiednią marżę rynkową.

Spółka terminowo regulowała płatności związane z ratami kapitałowymi oraz odsetkami i innymi kosztami związanymi z kredytami bankowymi. Inne warunki umów kredytowych nie były naruszone przez Spółkę.

Warunki oraz harmonogram spłaty kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych:

(w tys. PLN)	Waluta	Oprocentowanie	Rok wygaśnięcia*	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone)	PLN	10% WIBOR 6M + 5 pp	2012-2013	42 297	-
Kredyty	PLN	WIBOR 1M + 3-4,1 p.p.	2012	-	44
Leasing finansowy	PLN	WIBOR 1M +3,61-5 p.p.	2012-2015	175	200
Kredyty, pożyczki o pozostałe zobowiązania finansowe razem				42 472	244

* wg stanu na 31 grudnia 2011

18. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania handlowe	542	416
Zobowiązania publiczno-prawne	375	350
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	284	242
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	170	152
Inne zobowiązania (audyt, administracja itp.)	44	35
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	1 415	1 195

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

19. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	2011	2010
Przychody z usług windykacji	12 332	5 633
Przychody ze sprzedaży razem	12 332	5 633

20. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2011	2010
Amortyzacja	599	363
Zużycie materiałów i energii	500	177
Usługi obce ¹⁾	4 899	2 165
Podatki i opłaty	40	104
Wynagrodzenia	4 408	2 169
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	904	480
Pozostałe koszty rodzajowe	490	261
Koszty działalności operacyjnej razem	11 840	5 719

¹⁾ Do 30 czerwca 2010 roku Spółka nie prowadziła działalności usługowej pełniąc jedynie rolę spółki holdingowej w Grupie. Z dniem 1 lipca 2010 roku w wyniku aportu przedsiębiorstwa „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o. Spółka rozpoczęła świadczyć usługi windykacji wierzytelności.

21. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2011	2010
Koszty refakturowane i inna sprzedaż	20 197	3 913
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	77	49
Pozostałe	6	4
Pozostałe przychody operacyjne razem	20 280	3 966

22. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2011	2010
Koszty opłat sądowych, egzekucyjnych itp. podlegające refakturowaniu	20 098	3 891
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	40	35
Likwidacja, zbycie środków trwałych	7	1
Darowizny	7	2
Pozostałe	10	6
Pozostałe koszty operacyjne razem	20 162	3 935

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

23. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tys. PLN)	2011	2010
Odsetki	(1 744)	(227)
Oplaty bankowe	(1)	(8)
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	(4)	-
Koszty finansowe	(1 749)	(235)
Dywidendy	4 166	5 971
Odsetki	133	400-
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	2	-
Przychody finansowe	4 301	6 371
Przychody finansowe netto	2 552	6 136

24. PODATEK DOCHODOWY

(w tys. PLN)	2011	2010
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(36)	(43)
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	38	(187)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2	(230)

Nie występują obciążenia podatkowe wykazywane w kapitale własnym.

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku (mającą zastosowanie do dochodów Spółki):

(w tys. PLN)	2011	2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	3 162	6 081
Podatek wyliczony według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (2011 i 2010: 19%):	601	1 155
Korekty:		
- straty podatkowe powodujące obniżenie wyniku do opodatkowania	191	(80)
- dochody księgowe, podatkowo wyłączone	(792)	(1 134)
- dochody podlegające opodatkowaniu, księgowo wyłączone	-	129
- koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	36	102
- koszty podatkowe, księgowo nieujęte	-	(129)
- darowizny	-	(0)
- zmiana podatku odroczonego	(38)	187
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(2)	230

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

25. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

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

(w tys. PLN)	2011	2010
Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy spółki	3 164	5 851
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	3 164	5 851
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (z uwzględnieniem akcji serii B)	19 700 000	19 700 000
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	19 700 000	19 700 000

26. WYPŁATA DYWIDENDY

Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. postanowiło dnia 2 marca 2011 roku przeznaczyć jednostkowy zysk netto za 2010 rok w kwocie 6 006 tys. PLN na: wypłatę dywidendy w kwocie 5 425 tys. PLN, a jego pozostała część została przeniesiona na kapitał zapasowy. Dywidenda wyniosła 0,34 PLN na jedną akcję Spółki i została wypłacona w miesiącach marcu i kwietniu 2011 roku.

W odniesieniu do wyniku netto za rok obrotowy 2011 Zarząd proponuje, aby przeznaczyć jednostkowy zysk netto Spółki w kwocie 3 164 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

27. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2011	2010
Wynik przed opodatkowaniem	3 162	6 081
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	458	321
Amortyzacja wartości niematerialnych	181	77
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(3 697)	(3 934)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	196	(462)
Zmiana stanu zapasów	(42)	(10)
Koszty finansowe - netto	(2 519)	(6 191)
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	56	6
Podatek dochodowy zapłacony	(36)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 241)	(4 112)

28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie ma bezpośredniej jednostki dominującej ani jednostki dominującej wyższego szczebla. Skład Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia się następująco:

		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	
	Kraj	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Jednostki zależne			
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Polska	100%	-

Poniższa tabela przedstawia informacje o wynagrodzeniach i innych świadczeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących Spółki:

(w tys. PLN)	2011	2010
Członkowie organów:		
Zarządzających	303	66
Nadzorujących	176	18
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	479	84

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok 2011 i 2010, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

(w tys. PLN)		Sprzedaż usług windykacji wierzycelności	Koszty opłat sądowych, egzekucyjnych itp. refakturowane	Sprzedaż akcji	Dywidendy od jednostek powiązanych	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Należność od podmiotów powiązanych
Presco Investments S.a r.l.	2011	12 332	20 098	-	4 166	7	7 972
- jednostka zależna	2010	5 633	3 891	1 982	5 971	7	4 165
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	2011	-	-	-	-	18	1
	2010	-	-	-	-	8	50

Poniższa tabela przedstawia kwoty zapłaconych odsetek podmiotom powiązanym z tytułu otrzymanych pożyczek za rok 2011 i 2010, jak również salda zobowiązań wobec tych podmiotów na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

(w tys. PLN)		Odsetki	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych
„P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o.	2011	-	-
- jednostka powiązana osobowo	2010	180	-

Poniższa tabela przedstawia kwoty otrzymanych odsetek od podmiotów powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek za rok 2011 i 2010, jak również salda należności od tych podmiotów na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

(w tys. PLN)		Odsetki	Należność od podmiotów powiązanych
Presco Investments S.a r.l.	2011	-	-
- jednostka zależna	2010	399	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

29. POZYCJE WARUNKOWE

Poręczenia udzielone

W 2011 roku, P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. udzieliła pięciu poręczeń na rzecz podmiotu z branży telekomunikacyjnej, od którego Presco Investments S.a r.l. kupiła pięć pakietów wierzytelności, za wszelkie zobowiązania z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania podpisanych umów cesji wierzytelności. Każde z pięciu udzielonych poręczeń opiewa na kwotę do 500 tys. PLN, (łącznie wartość wynosi do 2 500 tys. PLN) i obowiązywać będzie do 30 czerwca 2015 roku. Ewentualne zobowiązanie z tego tytułu jest mało prawdopodobne.

Zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych. Spółka dokonuje swoich rozliczeń podatkowych w Polsce, gdzie brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowało ryzyko powodujące konieczność rozpoznania rezerwy z tego tytułu.

30. WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2011 badane	31.12.2010 niebadane	31.12.2011 badane	31.12.2010 niebadane
Sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	85 053	19 921	19 257	5 030
Aktywa trwałe	75 340	14 929	17 058	3 770
Kapitał własny	41 166	18 470	9 320	4 664
Zobowiązania	43 887	1 451	9 936	366
Rachunek zysków i strat:				
Przychody ze sprzedaży	12 332	5 633	2 979	1 407
Zysk z działalności operacyjnej	610	(55)	147	(14)
Zysk netto	3 164	5 851	764	1 461
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 241)	(4 112)	(541)	(1 027)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 927)	2 999	(13 750)	749
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 138)	1 163	(14 526)	290

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Do przeliczenia pozycji wybranych danych finansowych zastosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2011 roku, tj. 4,4168 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 3,9603 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 2011 rok obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1401 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 2010 rok obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,0044 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2011 rok obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1401 PLN;
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2010 rok obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,0044 PLN.

31. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Udzielenie poręczenia (raport bieżący nr 6/2012)

W dniu 20 stycznia 2012 roku P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. udzieliła poręczenia jednemu z banków, od którego P.R.E.S.C.O. Investment I NSFIZ nabył pakiet wierzytelności, zobowiązując się do zapłaty na rzecz banku kwoty w wysokości ceny nabycia ww. wierzytelności tj. 7 385 598,46 zł. Zgodnie z umową zapłata kwoty za nabyte wierzytelności nastąpi w terminie 180 dni od dnia przekazania poprawnych danych wierzytelności. Ww. poręczenie zostało udzielone do dnia całkowitej spłaty tego zobowiązania. Z tytułu udzielenia poręczenia Spółce przysługuje wynagrodzenie na poziomie 0,45% kwoty nabycia wierzytelności, tj. 33 235,19 zł za każdy trzymiesięczny okres obowiązywania udzielonego poręczenia.

Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce (raport bieżący nr 8/2012)

W dniu 25 stycznia 2012 roku P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. otrzymała od Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. - dom maklerski świadczący usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, uprawniony do wykonywania w imieniu zleceńodawców prawa głosu na walnym zgromadzeniu w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych w tym funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku zmiany stanu posiadania akcji Spółki.

Emisja obligacji serii C (raport bieżący nr 10/2012)

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2012 z dnia 8 lutego 2012 roku dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 23 lutego 2012 roku podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji serii C. Zgodnie z treścią uchwały, Zarząd Spółki dokonał przydziału 30 000 sztuk obligacji o wartości

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

nominalnej 1 000 zł każda, w związku, z czym emisja Obligacji doszła do skutku. Cena emisyjna obligacji serii C jest równa wartości nominalnej tych obligacji, w związku, z czym w wyniku emisji Spółka pozyskała środki finansowe w wysokości 30 000 000 zł.

Warszawa, dnia 14 marca 2012 roku

Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Aleksandra Furgala
Osoba której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych