



Z szacunkiem dla Ciebie i Twych pieniędzy

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Warszawa, 20.03.2013

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
al. Jana Pawła II 15
00-828 Warszawa
KRS 0000372319

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012 badane	Na dzień 31 grudnia 2011 badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 242	1 343
Wartości niematerialne	10	1 198	1 295
Udziały i akcje	11	110 005	72 660
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	4	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	26
		112 449	75 340
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	53	52
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	3 251	8 530
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	1 374	1 131
		4 678	9 713
Aktywa razem		117 127	85 053

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012 badane	Na dzień 31 grudnia 2011 badane
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	19 700	19 700
Pozostałe kapitały		17 801	17 801
Zyski (straty) zatrzymane		(5 588)	3 665
Kapitał własny razem		31 913	41 166
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	17	50 434	29 660
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		50 434	29 660
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	17	29 657	12 812
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	5 123	1 415
		34 780	14 227
Pasywa razem		117 127	85 053

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	2012 badane	2011 badane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	19	15 159	12332
Koszt własny sprzedaży	20	(13 092)	(10 205)
Wynik brutto ze sprzedaży		2 067	2 127
Koszty ogólnego zarządu	20	(1 401)	(1 635)
Pozostałe przychody operacyjne	21	24 184	20 280
Pozostałe koszty operacyjne	22	(24 120)	(20 162)
Zysk z działalności operacyjnej		730	610
Przychody finansowe		570	4 301
Koszty finansowe		(7 375)	(1 749)
Przychody (koszty) finansowe – netto	23	(6 805)	2 552
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 075)	3 162
Podatek dochodowy	24	(26)	2
Zysk (strata) netto za rok		(6 101)	3 164
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję w PLN:	25	(0,31)	0,16

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	2012 badane	2011 badane
Zysk (strata) netto za rok	(6 101)	3 164
Inne całkowite dochody ogółem	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok	(6 101)	3 164

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	19 700	17 801	3 665	41 166
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	(6 101)	(6 101)
Dywidenda	-	-	(3 152)	(3 152)
Saldo na dzień 31 grudnia 2012 roku (badane)	19 700	17 801	(5 588)	31 913

ZAROK 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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	2012 badane	2011 Badane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		(6 075)	3 162
Korekty wyniku	27	16 494	(5 367)
Podatek dochodowy zapłacony		-	(36)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27	10 419	(2 241)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie udziałów i akcji		(50 345)	(60 700)
Zbycie udziałów		13 000	-
Dywidendy i udziały w zyskach		-	4 166
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(496)	(303)
Nabycie wartości niematerialnych		(98)	(62)
Pożyczki udzielone		(42)	(30)
Wpływy z pożyczek		56	2
Wpływ z lokat		499	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(37 426)	(56 927)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Podwyższenie kapitału		-	24 957
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		40 000	43 000
Spłata dłużnych papierów wartościowych		(13 000)	-
Otrzymane kredyty i pożyczki		10 000	-
Spłata kredytów i pożyczek		-	(44)
Spłata odsetek		(6 598)	(2 350)
Dywidenda		(3 152)	(5 425)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		27 250	(60 138)
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		243	970
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		1 131	161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	15	1 374	1 131

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 2012 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)	
				31.12.2012	31.12.2011
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.	jednostka dominująca	Polska	-	-	-
Presco Investments S.ar.l.	podmiot zależny	Luksemburg	bezpośrednie	100%	100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Podmiot zależny	Polska	pośrednie	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 31grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31grudnia 2011 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 20 marca 2013 roku.

2. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

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

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

Sprawozdanie finansowe P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

2.2. Nowe standardy rachunkowości

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- 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 stosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.
Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 12 nie ma 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.
Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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:

- **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.
- **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 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.
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 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.
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 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.
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 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.
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.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- **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 2013 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.
- **Zmiany w MSSF 1**
Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.
Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.
Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)**
W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).
Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.
Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)
Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.
Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)
Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.
Spółka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

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 ujmują 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 przejścia 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 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 dokonanej 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.

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 pożytki 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 trwałe 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 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 jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś 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 war-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

tości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży, używany jest odpowiedni model wyceny. Obliczenia te są 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 jakiegokolwiek 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:

- 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 należeć 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 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 amortyzowanego 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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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. Przestankami 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 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.

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.

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 wierzytelności potwierdzone posiadanym certyfikatem jakości ISO 9001:2008 wydanym przez TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. na inwestycje w wierzytelności, zarządzanie wierzytelnościami, 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 2012	31 grudnia 2011
Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe		
Należności od jednostek powiązanych	1 420	7 973
Pozostałe należności	1 835	573
Razem	3 255	8 546
Przejęte zabezpieczenia	-	-
Netto na 31 grudnia	3 255	8 546

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 2012	poniżej 1 roku	między 1. i 2. rokiem	między 3. a 4. rokiem	powyżej 4 lat
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 251	4	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 374	-	-	-
Razem	4 625	4	-	-

¹Jako że kwoty umieszczone w tabeli są niezdyskontowanymi przepływami umownymi, kwoty te nie będą się zgadniać do kwot zaprezentowanych w 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 2011	poniżej 1 roku	między 1. i 2. rokiem	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 zgadniać do kwot zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej, należności handlowych oraz pozostałych należności i środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2012	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 3. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	38 096	42 377	13 571	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 123	-	-	-
Razem	43 219	42 377	13 571	-

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

(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 niezdyskontowanymi przepływami, kwoty te nie będą się zgadniać do kwot ujawnionych w 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%-90%. 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 2012	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	80 091	42 472
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 123	1 415
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 374)	(1 131)
Zadłużenie netto	83840	42756
Kapitał własny	31 913	41 166
Kapitał i zadłużenie netto	115 753	83 922
Wskaźnik dźwigni	72%	51%

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

Nie wystąpiły

8. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU

(w tys. PLN)	Pożyczki i należności	Razem
31 grudnia 2012		
Aktywa według bilansu		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 255	3 254
Razem	3 255	3 254

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
31 grudnia 2012		
Zobowiązania według bilansu		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	80 091	80 091
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 123	5 123
Razem	85 214	85 214

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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	4 3887

Wartość księgowa instrumentów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Rzeczowe aktywa trwałe	1 197	1 342
Środki trwałe w budowie	45	1
Rzeczowe aktywa trwałe razem	1 242	1 343

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Urządzenia techn. i maszyny	Środki transportu	Pozostałe ŚT	Razem
Koszt historyczny lub wartość z przeceny:				
Na 1 stycznia 2012 roku	1 176	121	794	2 091
- nabycie	357	52	43	452
- sprzedaż, likwidacja	(37)	(16)	(8)	(61)
Na 31 grudnia 2012 roku	1 496	157	829	2 482
Amortyzacja i odpisy aktualizujące:				
Na 1 stycznia 2011 roku	460	29	260	749
- odpis amortyzacyjny za rok	289	31	216	536
- sprzedaż, likwidacja	(20)	(10)	(7)	(37)
- reklasyfikacja	(10)		10	-
- odpis aktualizujący	37	-	-	37
Na 31 grudnia 2012 roku	756	50	479	1 285
Wartość netto na 31 grudnia 2012 roku	740	107	350	1 197

(w tys. PLN)	Urządzenia techn. 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 roku 2012 utworzono odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości maszyn i urządzeń w kwocie 37 tys. zł (2011: 40 tys. zł).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- 138 tys. zł (urządzenia techniczne i maszyny),
- 107 tys. zł (środki transportu).

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)

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wartość firmy	716	716
Patenty i licencje (oprogramowanie)	477	571
Znaki towarowe	5	8
Wartości niematerialne razem	1 198	1 295

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto:				
Na 1 stycznia 2012 roku	716	841	15	1 572
- nabycie	-	97	-	98
Na 31 grudnia 2012 roku	716	938	15	1 670
Amortyzacja i odpisy aktualizujące:				
Na 1 stycznia 2012 roku	-	270	7	277
- odpis amortyzacyjny za rok	-	191	3	194
Na 31 grudnia 2012 roku	-	461	10	471
Wartość netto na 31 grudnia 2012 roku	716	477	5	1 198

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(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

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 2012 roku zgodnie z MSR 36. Przy ocenie przesłanek wskazujących na wystąpienie utraty wartości Spółka uwzględnia m.in. związek pomiędzy kapitalizacją rynkową i jej wartością księgową. Na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku przedstawiają tabele poniżej.

(w tys. PLN)	1 stycznia 2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	31 grudnia 2012	Udział P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w kapitale spółki
Presco Investments S.ar.l. (Luksemburg)	72 660	50345	13 000	110 005	100%
Udziały i akcje razem	72660	50 345	13 000	110 005	-

(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.ar.l. (Luksemburg)	11 960	60 700	-	72 660	100%
Udziały i akcje razem	11 960	60 700	-	72 660	-

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Część długoterminowa:		
Udzielone pożyczki	4	16
Część krótkoterminowa:		
Należności handlowe	1 629	8 046
Należności publiczno-prawne	176	380
Koszty rozliczane w czasie	57	68
Udzielone pożyczki	12	12
Kaucje i przedpłaty	1 373	12
Rozrachunki z pracownikami	4	1
Pozostałe należności	-	11
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	3 255	8 546

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku:

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

W latach 2012-2011 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 2012	31 grudnia 2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	108	163
	108	163
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(108)	(137)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
	(108)	(137)
Aktywa/(rezerwa) z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	-	26

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 2011 roku	80	-	29	10
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	-	36	3	5
Stan na 31 grudnia 2011 roku	80	36	32	15
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(60)	40	(24)	(11)
Stan na 31 grudnia 2012 roku	20	76	8	4

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 2011 roku	(131)	-
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(6)	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku	(137)	-
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(29)	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	(108)	-

14. ZAPASY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Materiały	53	52
Zapasy razem	53	52

W latach 2012-2011 nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku	1 374	1 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	1 374	1 131

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kapitał podstawowy	19 700	19 700
Kapitał podstawowy razem	19 700	19 700

Na dzień 31 grudnia 2012 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 31grudnia2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje posiadane na dzień 31grudnia 2012	
	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach
Andrzejewski Investments Limited	8 014000	40,68%
Piwonski Investments Limited	8 002 248	40,62%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	1 052 140	5,34%
Pozostali akcjonariusze	2 631612	13,36%

17. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	40 440	29 572
Kredyty bankowe	9 930	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64	88
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	29 593	12 725
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64	87
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem	80 091	42 472

W dniu 23 lutego 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału Obligacji serii C, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, o którym to programie oraz zmianie jego niektórych parametrów Emitent informował odpowiednio w raporcie bieżącym nr 22/2011 z dnia 28 października 2011 oraz w ww. raporcie bieżącym nr9/2012 z dnia 8 lutego 2012 roku. Zgodnie z treścią Uchwały, Zarząd Spółki dokonał przydziału 30.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda. 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 000000 zł.

W dniu 21 marca 2012 roku Spółka dokonała wykupu 130 000 sztuk niezabezpieczonych obligacji serii A na okaziciela na łączną kwotę 13 323 7000 zł wraz z odsetkami. Obligacje serii A o wartości nominalnej 100 zł każda, zostały wyemitowane w dniu 21 marca 2011 roku z rocznym terminem wykupu, o czym Emitent informował w przekazywanych raportach okresowych Spółki.

W dniu 10 maja 2012 roku spółka zawarła umowę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, której przedmiotem było udzielenie przez bank Spółce kredytu rewolwingowego do kwoty 10 000000 zł.

W dniu 8 sierpnia 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału Obligacji serii D, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych. Zgodnie z treścią Uchwały, Zarząd Spółki dokonał przydziału 10.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Cena emisyjna Obligacji serii D jest równa wartości nominalnej tych Obligacji, w związku z czym w wyniku emisji Spółka pozyskała środki finansowe w wysokości 10 000 000 zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu 1 roku	2 500	2 500
Niewykorzystane limity kredytowe razem	2 500	2 500

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka dysponuje niewykorzystaną linią kredytową w rachunku bieżącym na kwotę 2 500 000 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 2012	31 grudnia 2011
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 6M + 5,2p.p.	2013-2015	70 033	42 297
Kredyty	PLN	WIBOR 1M + 3,8p.p.	2015	9 930	-
Leasing finansowy	PLN	WIBOR 1M +3,61-5 p.p.	2013-2015	128	175
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem				80 091	42 472

* wg stanu na 31 grudnia 2012

18. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania handlowe	4 008	542
Zobowiązania publiczno-prawne	511	375
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	381	284
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	170	170
Inne zobowiązania (audyt, administracja itp.)	53	44
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	5 123	1 415

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

19. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	2012	2011
Przychody z usług windykacji	13 346	12 332
Przychody z tyt. zarządzania sekurytyzowanymi Wierzytelnościami	1 813 -	
Przychody ze sprzedaży razem	15 159	12 332

20. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2012	2011
Amortyzacja	730	599
Zużycie materiałów i energii	521	500
Usługi obce	5 779	4 899
Podatki i opłaty	132	40
Wynagrodzenia	5 593	4 408
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 219	904
Pozostałe koszty rodzajowe	519	490
Koszty działalności operacyjnej razem	14 493	11 840

21. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2012	2011
Koszty refakturowane opłat sądowych, egzekucyjnych i inna sprzedaż.	24 103	20 197
Dofinansowanie PFRON	76	77
Pozostałe	5	6
Pozostałe przychody operacyjne razem	24 184	20 280

22. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2012	2011
Koszty opłat sądowych, egzekucyjnych itp. podlegające Refakturowaniu	24 049	20 098
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	37	40
Likwidacja, zbycie środków trwałych	9	7
Darowizny	10	7
Pozostałe	15	10
Pozostałe koszty operacyjne razem	24 120	20 162

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

23. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tys. PLN)	2012	2011
Odsetki	(7 372)	(1 744)
Opłaty bankowe	-	(1)
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	(3)	(4)
Koszty finansowe	(7 375)	(1 749)
Dywidendy	-	4 166
Odsetki	501	133
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	69	2
Przychody finansowe	570	4 301
Przychody finansowe netto	(6 805)	2 552

24. PODATEK DOCHODOWY

(w tys. PLN)	2012	2011
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(36)
Podatek odroczony:		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(26)	38
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(26)	2

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)	2012	2011
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(6 075)	3 162
Podatek wyliczony według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (2012 i 2011: 19%):	-	601
Korekty:		
- straty podatkowe powodujące obniżenie wyniku do Opodatkowania	421	191
- dochody księgowe, podatkowo wyłączone	-	(792)
- dochody podlegające opodatkowaniu, księgowo wyłączone	-	-
- koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	3 651	36
- koszty podatkowe, księgowo nieujęte	6 775	-
- darowizny	-	-
- zmiana podatku odroczonego	26	(38)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	26	(2)

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 rozwadniających 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)	2012	2011
Zysk (strata) netto za okres z działalności kontynuowanej	(6 101)	3 164
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	(6 101)	3 164
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 19 czerwca 2012 roku przeznaczyć zysk netto za 2011 rok w kwocie 3 164 tys. PLN na: wypłatę dywidendy w kwocie 3 152 tys. PLN, a jego pozostała część została przeniesiona na kapitał zapasowy. Dywidenda wyniosła 0,16 PLN na jedną akcję Spółki i została wypłacona w miesiącu lipiec 2012 roku.

W odniesieniu do wyniku netto za rok obrotowy 2012 Zarząd proponuje, aby strata w wysokości (6 101) tys. zł została pokryta z przyszłych zysków netto Spółki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

27. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2012	2011
Wynik przed opodatkowaniem	(6 075)	3162
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	573	458
Amortyzacja wartości niematerialnych	194	181
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	5 280	(3 697)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	3 661	196
Zmiana stanu zapasów	(1)	(42)
Koszty finansowe – netto	6 762	(2 519)
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	25	56
Podatek dochodowy zapłacony	-	(36)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 494	(2 241)

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:

	Kraj	% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Jednostki zależne			
Presco Investments S.ar.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Polska	100%	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)	2012	2011
Członkowie organów:		
Zarządzających	342	303
Nadzorujących	163	176
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	505	479

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok 2012 i 2011, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

(w tys. PLN)		Sprzedaż usług windykacji wierzycelności	Koszty opłat sądowych, egzekucyjnych itp. refakturowane	Sprzedaż usług poręczenia	Dywidendy od jednostek powiązanych	Zobowiązanie wobec pod- miotów powiązanych	Należność od podmiotów powiązanych
Presco Investments S.à.r.l.	2012	13 346	24 049	-	-	3 422	1 420
- jednostka zależna	2011	12 332	20 098	-	4 166	7	7 972
P.R.E.S.C.O. Investment I	2012 -	-	-	70	-	-	-
NS FIZ	2011 -	-	-	-	-	-	-
	2012	-	-	-	-	-	1 346
ANPIRE Investments Sp. z o.o.	2011	-	-	-	-	-	-
Kadra kierownicza Spółki (Za- rząd)	2012	-	-	-	-	17	1
	2011	-	-	-	-	18	1

*Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują

w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

29. POZYCJE WARUNKOWE

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 2012 roku nie występowało ryzyko powodujące konieczność rozpoznania rezerwy z tego tytułu.

30. WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane	31.12.2012 badane	31.12.2011 badane
Sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	117127	85053	28 650	19257
Aktywa trwałe	112 450	75340	27 506	17058
Kapitał własny	31913	41166	7806	9320
Zobowiązania	85214	43887	20 844	9 936
Rachunek zysków i strat:				
Przychody ze sprzedaży	15159	12 332	3 632	2979
Zysk z działalności operacyjnej	730	610	175	147
Zysk (strata) netto	(6 101)	3 164	(1 462)	764
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 419	(2 241)	2 496	(541)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 426)	(56 927)	(8 967)	(13 750)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 250	(60 138)	6 529	(14 526)

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 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2012 roku, tj. 4,0882 PLN;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,4168 PLN;
- pozycje rachunku zysków i strat za 2012 rok obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1736 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 sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2012 rok obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. 4,1736 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.

31. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Rejestracja zmian w Statucie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. (raport bieżący nr 1/2013)

W styczniu 2013 roku nastąpiło zarejestrowanie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę 100 tys. PLN. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii C posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie i warunkach uchwały Nr 5/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2012 roku.

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Aleksandra Furgała
Osoba której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych