



**Z szacunkiem dla Ciebie
i Twych pieniędzy**



SKONSOLIDOWANE 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

SKONSOLIDOWANE 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	2 323	2 420
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	11	168 738	110 390
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	4	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	26
		172 307	114 195
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	53	52
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	2 272	818
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	18 388	29 180
		20 713	30 050
Aktywa razem		193 020	144 245

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012 badane	Na dzień 31 grudnia 2011 badane
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	16	19 700	19 700
Pozostałe kapitały		18 038	18 038
Zyski zatrzymane		69 886	50 953
		107 624	88 691
Udziały niekontrolujące			
			-
Kapitał własny razem		107 624	88 691
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	3 297	11 727
Rezerwy	19	2 008	1 355
		34 962	25 894
Pasywa razem		193 020	144 245

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	2012 badane	2011 badane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	20	90 812	41 112
Koszt własny sprzedaży	21	(39 396)	(30 614)
Wynik brutto ze sprzedaży		51 416	10 498
Koszty ogólnego zarządu	21	(2 731)	(2 427)
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych		(19 406)	9 652
Pozostałe przychody operacyjne	22	135	182
Pozostałe koszty operacyjne	23	(592)	(1 420)
Zysk z działalności operacyjnej		28 822	16 485
Przychody finansowe		741	181
Koszty finansowe		(7 452)	(1 961)
Przychody (koszty) finansowe – netto	24	(6 711)	(1 780)
Zysk przed opodatkowaniem		22 111	14 705
Podatek dochodowy	25	(26)	2
Zysk netto za rok		22 085	14 707
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		22 085	14 707
Zysk przypadający na 1 akcję w PLN:	26	1,12	0,75

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	2012 badane	2011 badane
Zysk netto za rok	22 085	14 707
Inne całkowite dochody ogółem		-
Całkowite dochody ogółem za rok	22 085	14 707
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	22 085	14 707

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	19 700	18 038	50 953	88 691	-	88 691
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	22 085	22 085	-	22 085
Dywidenda	-	-	(3 152)	(3 152)	-	(3 152)
Saldo na dzień 31 grudnia 2012 roku (badane)	19 700	18 038	69 886	107 624	-	107 624

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	12 198	588	41 666	54 452	-	54 452
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	14 707	14 707	-	14 707
Podwyższenie kapitału	7 502	-	-	7 502	-	7 502
Agio	-	17 455	-	17 455	-	17 455
Dywidenda	-	-	(5 425)	(5 425)	-	(5 425)
Reklasyfikacja	-	(5)	5	-	-	-
Saldo na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)	19 700	18 038	50 953	88 691	-	88 691

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE 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		22 111	14 705
Korekty wyniku	28	26 532	(6 378)
Podatek dochodowy zapłacony		-	(36)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28	48 643	8 291
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej		(86 605)	(38 767)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(496)	(303)
Nabycie wartości niematerialnych		(98)	(62)
Pożyczki udzielone		(42)	(30)
Wpływy z pożyczek udzielonych		56	2
Wpływy z lokat		499	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(86 686)	(39 160)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Podwyższenie kapitału		-	24 957
Otrzymane kredyty i pożyczki		10 000	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		40 000	43 000
Splata dłużnych papierów wartościowych		(13 000)	
Splata kredytów i pożyczek		-	(544)
Splata odsetek		(6 597)	(2 424)
Dywidenda		(3 152)	(5 425)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		27 251	59 564
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(10 792)	28 695
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		29 180	485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	15	18 388	29 180

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) 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.

W skład Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2012 roku 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.àr.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 grupy kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. są inwestycje w nieregularne portfele wierzytelności konsumenckich w celu ich dalszej samodzielnej windykacji na własny rachunek.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zamieszczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 20 marca 2013 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane 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”).

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

2.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną od dnia nabycia, będącego dniem objęcia kontroli nad jednostką, do dnia utraty tej kontroli. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty, niezrealizowane zyski i straty oraz dywidendy, zostały w całości wyeliminowane.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną, są ujmowane jako transakcje kapitałowe.

Straty przypisuje się do udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy przybierają one wartość ujemną.

Jeśli jednostka dominująca utraci kontrolę nad jednostką zależną, to:

- wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej,
- wyłącza wartość bilansową udziałów niekontrolujących,
- wyłącza zagregowane różnice kursowe z przeliczenia jednostek ujęte w kapitale,
- ujmuje wartość godziwą otrzymanej zapłaty,
- ujmuje inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej,
- ujmuje powstałe różnice w zysku lub stracie,
- kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach związane z jednostką zależną przeklasyfikowuje do zysku lub straty.

2.3. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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 odroczonej: 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 Grupy, 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.
Grupa zastosuje 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 Grupy.
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: 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.
Grupa 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 Grupy.
- 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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

użytkownikom sprawozdań finansowych lepszemu zrozumieniu 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 Grupy.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 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.

Grupa 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 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.

Grupa 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**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa 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 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Grupa 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 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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).

Grupa 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 Grupy.

- 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.

Grupa 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.

Grupa 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).

2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i jednostek zależnych uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

2.5. 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 Grupa 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 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.

2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w PLN. Jest to waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa działa.

Walutą funkcjonalną dla Grupy 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wyniki i sytuację finansową jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- przychody i koszty w rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich (chyba że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku dochody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji),
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych ujmuje się w kapitale własnym.

Przy wycenie na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych zastosowano następujące kursy walutowe:

	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Kurs EUR/PLN	0,2455	0,2262

2.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszych 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 ujmo- wane 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.

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 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 Grupa nabydzie 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.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 Grupa 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, Grupa 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 potwierdzone przez wyceny dokonane na podstawie innych źródeł, notowane na giełdzie ceny akcji spółek zależnych lub inne 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, Grupa 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta składa się z dwóch podkategorii: aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Aktywo finansowe jest klasyfikowane do tej kategorii, jeśli zostało nabyte z założeniem odsprzedaży w krótkim terminie czasu lub dany instrument jest zarządzany na bazie wartości godziwej, lub jeśli wycena w wartości godziwej pozwala uniknąć rozbieżności w księgowym traktowaniu aktywów i powiązanych z nimi zobowiązań.

Grupa klasyfikuje aktywo finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, jeśli którykolwiek z poniższych warunków jest spełniony:

- jest klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, tj. jeśli jest: nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży w bliskim terminie, częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez Grupę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 Grupa zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Grupę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez Grupę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których Grupa 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 Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w cenie nabycia (wartości godziwej), natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych” (dot. pakietów wierzytelności) oraz w pozycji „Pozostałe (straty)/zyski – netto” w okresie, w którym powstały.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 Grupa 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 w kasie, 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 Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.16. Rezerwy

Rezerwy ujmuje się wówczas, gdy Grupa ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.17. 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.

2.18. 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 lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i współzależne spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. 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 skonsolidowanym 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, powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych, jest ujmowana, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

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

2.19. Ujmowanie przychodów

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

Grupa 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 dla każdego rodzaju działalności Grupy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Windykacja wierzytelności nabytych:

Grupa windykuje wierzytelności od swoich dłużników. W rachunku zysków i strat przychody z windykacji zakupionych pakietów wierzytelności są wykazywane jako kwoty zwindykowane od dłużników.

Windykacja wierzytelności na zlecenie:

Grupa sprzedaje usługi windykacyjne 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, Grupa 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

Grupa 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 Grupy, gdzie ryzyka oceniane są w sposób systematyczny.

Zarządzanie ryzykiem Grupy 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 Grupy są uznawane za specjalnie istotne dla jej rozwoju.

3.1. Ryzyko strategiczne

Cykliczność

Branża windykacji i obrotu wierzytelnościami z punktu widzenia doświadczenia Grupy 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.

Grupa P.R.E.S.C.O. podejmuje działania zmierzające do pełnego wykorzystania swojej wiedzy o nawykach płatniczych dłużników celem zoptymalizowania podejmowanych działań windykacyjnych i związanych z nimi kosztów.

W odniesieniu do pakietów wierzytelności można oczekiwać, że w okresie recesji Cedenci wykazywać będą większe zainteresowanie sprzedażą ich portfeli wierzytelności.

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 Grupę, jej partnerów biznesowych lub ich klientów. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w branży wierzytelności potwierdzone posiadaniem certyfikatem

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 Grupy lub spowodować wzrost kosztów związanych z procesem dostosowania się do nich. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez systematyczne monitorowanie prac legislacyjnych Unii Europejskiej.

3.4. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko wahań wartości godziwej instrumentu finansowego lub generowanych przez niego przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian cen rynkowych. Do instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem rynkowym należą aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (zakupione pakiety wierzytelności).

Analizy wrażliwości przedstawione w nocie 4 dotyczą sytuacji na 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacalności kontrahentów/dłużników Grupy lub niemożności wypełnienia przez nich swoich zobowiązań wobec Grupy. Aktywami finansowymi mogącymi narazić Grupę na ryzyko kredytowe są należności oraz zakupione wierzytelności.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe		
Pakiety wierzytelności	168 738	110 390
Należności od jednostek powiązanych	1 346	1
Pozostałe należności	930	833
Razem	171 014	111 224
Przejęte zabezpieczenia	-	-
Netto na 31 grudnia	171 014	111 224

Ryzyko nieodłączne dotyczące zakupionych wierzytelności

Grupa P.R.E.S.C.O. nabywa portfele wierzytelności nieregularnych w celu ich windykacji. Są to głównie portfele przeterminowanych wierzytelności konsumenckich z takich tytułów jak na przykład: zaciągnięte kredyty konsumenckie, opłaty za usługi telekomunikacyjne, usługi ochrony ubezpieczeniowej, media itp. Wierzytelności te przed ich nabyciem przez Grupę podlegały niejednokrotnie procesom windykacyjnym prowadzonym zarówno przez samego sprzedającego portfel, jak i na jego zlecenie przez wyspecjalizowane podmioty świadczące usługi windykacyjne. W ramach nabytych portfeli wierzytelności dłużnikom Grupy przysługuje również często prawo zgłoszenia zarzutu przedawnienia w postępowaniu sądowym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa przejmuje na siebie całe prawa i ryzyka związane z zakupionymi wierzytelnościami. W związku z tym ryzyko nieodłączne dotyczące zakupionych portfeli wierzytelności można uznać za wysokie.

Wierzytelności te nabywane są po cenach znacząco niższych od ich wartości nominalnej, a Grupa P.R.E.S.C.O. zatrzymuje całe kwoty, które zwindykuje, włączając w to odsetki.

Aby zminimalizować ryzyko, Grupa P.R.E.S.C.O. przy podejmowaniu decyzji o zakupie kieruje się dywersyfikacją. Akcent kładziony jest na portfele małe i średniej wielkości z relatywnie niskimi przeciętnymi wartościami, co pozwala skutecznie ograniczyć ryzyko. Zakupy dokonywane są przeważnie od klientów, z którymi Grupa utrzymuje dłuższe relacje.

Grupa P.R.E.S.C.O. wymaga wysokich stóp zwrotu na zakupywanych pakietach. Przed każdym zakupem dokonywana jest szczegółowa ocena projekcji przyszłych przepływów pieniężnych na pakiecie. Ryzyko nieodłączne związane z nabytymi portfelami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Więcej informacji na ten temat znajduje się w notce 4 sprawozdania.

Tabela poniżej przedstawia aktywa finansowe Grupy przyporządkowane do odpowiednich okresów wymagalności, biorąc pod uwagę pozostający termin od dnia bilansowego do umownej daty wymagalności. Kwoty przedstawione poniżej są niezdyktowanymi 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 2. a 3. rokiem	powyżej 3 lat
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej ²	65 632	83 933	44 853	65 197
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 276	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 388	-	-	-
Razem	86 296	83 933	44 853	65 197

¹Jako że kwoty umieszczone w tabeli są niezdyktowanymi przepływami umownymi, kwoty te nie będą się zgadniać 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.

²Niezdyktowane szacowane przepływy pieniężne netto z pakietów wierzytelności.

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2011	poniżej 1 roku	między 1. i 2. rokiem	między 2. a 3. rokiem	powyżej 3 lat
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej ²	56 167	70 673	39 248	46 431
Należności handlowe oraz pozostałe należności	818	16	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 180	-	-	-
Razem	86 165	70 689	39 248	46 431

¹Jako że kwoty umieszczone w tabeli są niezdyktowanymi przepływami umownymi, kwoty te nie będą się zgadniać 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.

²Niezdyktowane szacowane przepływy pieniężne netto z pakietów wierzytelności.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO 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 Grupy (porównując niewykorzystane limity kredytowe i środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na bazie oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy 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	5 lat i powyżej
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	38 096	42 377	13 571	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 297	-	-	-
Razem	41 393	42 377	13 571	-

¹Jako że kwoty zamieszczone w tabeli są umownymi niezdyskontowanymi przepływami, kwoty te nie będą się uzgadniać 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 2011	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 3. a 5. rokiem	5 lat i powyżej
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	13 279	30 088	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 727	-	-	-
Razem	25 006	30 088	-	-

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

Zarządzanie kapitałem

Kapitał Grupy obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

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

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

Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 5%-50%. Do zadłużenia netto Grupa 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 Grupy obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO 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	3 297	11 727
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(18 388)	(29 180)
Zadłużenie netto	65 000	25 019
Kapitał własny	107 624	88 691
Kapitał i zadłużenie netto	172 624	113 710
Wskaźnik dźwigni	38%	22%

4. SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA

Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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.

Grupa opierała swoje założenia i szacunki na danych dostępnych na dzień, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Istniejące okoliczności i założenia odnośnie przyszłości mogą aczkolwiek ulec zmianie w związku ze zmianami rynkowymi lub okolicznościami powstałymi poza kontrolą Grupy. 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. W oparciu o racjonalne szacunki Grupa tworzy rezerwy na możliwe wyniki kontroli władz podatkowych w krajach, w których prowadzi działalność.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartość godziwa zakupionych wierzytelności

Zakupione wierzytelności reprezentują pakiety nieregularnych wierzytelności głównie konsumenckich zakupionych po cenach istotnie niższych od ich wartości nominalnej. Ujmowane są one jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z MSR 39, ponieważ jest to zgodne ze strategią zarządzania ryzykiem działalności przez Grupę, polegającym na ocenie aktywów pod kątem ich bieżącej wartości rynkowej.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej zakupionych wierzytelności prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych”. Wpłaty dłużników prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody ze sprzedaży”. Proces windykacji oraz zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami realizowany jest przez P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. Koszty windykacji prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

Ujęcie początkowe:

W przypadku nabycia pakietu wierzytelności jego wartość początkowa równa jest wartości godziwej, którą jest wartość nabycia rozumiana jako cena nabycia określona w umowie powiększona o ewentualne koszty związane z przygotowaniem i realizacją transakcji nabycia pakietu.

Przed nabyciem portfela wierzytelności Grupa analizuje strukturę oraz charakterystykę wierzytelności. Na podstawie tej analizy ustalane są oczekiwane strumienie przepływów pieniężnych oraz ich rozkład w czasie – „krzywe odzysków”. Krzywe odzysków wyznaczone są na bazie historycznych krzywych odzysków dla pakietów o zbliżonej charakterystyce i profilu oszacowanych na podstawie modeli ekonometrycznych. Przyszłe przepływy pieniężne uwzględniają wpływy wynikające z bezpośrednich spłat wierzytelności.

Przy szacowaniu przyszłych wpływów („przepływów brutto”) uwzględniane są takie czynniki, jak:

- obszar geograficzny oraz rodzaj miejscowości, z której pochodzi dłużnik,
- typ produktów w portfelu,
- typ dłużnika,
- stopień przeterminowania nabytych wierzytelności w momencie zakupu,
- wcześniejsza windykacja (outsourcing, postępowanie sądowo-egzekucyjne, etap postępowania),
- wiek dłużnika (w przypadku osób fizycznych),
- historia płatności przed nabyciem portfela,
- przedziały kwotowe, w ramach których kształtują się należności w ramach danego portfela,
- inne osoby/podmioty zobowiązane do uregulowania należności (poręczyciele, współkredytobiorcy),
- termin przedawnienia roszczenia.

Przepływy pieniężne uzyskane przez sprzedającego w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia rozliczenia transakcji, a należne Grupie zgodnie z zawartą umową, zostają zaliczone do dodatnich przepływów pieniężnych.

W przepływach pieniężnych netto dodatkowo uwzględnione są koszty transakcyjne związane z nabyciem portfela wierzytelności oraz koszty zewnętrzne związane z realizacją wpływów z portfela wierzytelności (np. bezpośrednie koszty obsługi prawnej oraz wynagrodzenie serwisera).

Dla celów prawidłowej wyceny w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa na dzień nabycia portfela wierzytelności szacuje stopę dyskontową dla pierwotnych przepływów netto.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wycena bilansowa:

Portfele wierzytelności wyceniane są na każdy dzień bilansowy (dzień wyceny). Wszystkie portfele wyceniane są w wartości godziwej.

Wartość godziwa wierzytelności jest ustalana w drodze estymacji, poprzez sumowanie prognozowanych przepływów pieniężnych z tytułu wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności zdyskontowanych stopą procentową ustaloną na każdy dzień bilansowy.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych, które są podstawą do wyliczenia wartości godziwej portfela wierzytelności.

W procesie aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych Grupa sprawdza, czy rzeczywiste przepływy pieniężne znacząco odbiegają od poprzedniej wyceny. Podczas szczegółowej analizy wykonywane są następujące czynności (testy wsteczne):

- analiza wpłat i prognoz w okresie od ostatniej wyceny,
- analiza wpłat i prognoz w okresie od daty nabycia do daty wyceny,
- analiza innych przesłanek, które mogą mieć wpływ na wielkość i termin szacowanych przepływów.

W przypadku różnic pomiędzy zaktualizowaną prognozą przepływów z dnia wyceny a prognozą wykorzystywaną podczas poprzedniej wyceny Grupa do wyznaczenia wartości godziwej portfela wierzytelności na dzień wyceny wykorzystuje zaktualizowaną prognozę przepływów pieniężnych.

Stopa procentowa wykorzystana do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych jest ustalona na dzień wyceny jako suma stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz marży za ryzyko ustalonej na dzień nabycia danego portfela na podstawie ceny nabycia portfela i pierwotnych przepływów pieniężnych netto.

Grupa wykorzystuje jedną stopę procentową wolną od ryzyka dla każdego prognozowanego przepływu pieniężnego. Przy ustalaniu stopy wolnej od ryzyka Grupa wykorzystuje kwotowania instrumentów z rynku – obligacje i bony skarbowe.

Grupa analizuje na każdy dzień bilansowy zmiany w wysokości marż za ryzyko instrumentów posiadających zbliżone warunki i charakterystyki ryzyka kredytowego. W przypadku znaczących zmian w wysokości bieżących marż za ryzyko stosowanych w bieżących transakcjach dla zbliżonych typów portfeli Grupa dokonuje odpowiedniej zmiany marż za ryzyko wykorzystywanych do wyceny portfeli Grupy wycenianych na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy wartość danego portfela wierzytelności ustalona według wartości godziwej zostaje porównana z wartością księgową portfela na poprzedni dzień bilansowy. Różnica pomiędzy wartością księgową na poprzedni dzień bilansowy a wartością godziwą na dany dzień bilansowy może wynikać z następujących zdarzeń:

- zmiany wartości pieniądza w czasie,
- modyfikacji procesu dochodzenia wierzytelności,
- zmianami w prognozowanych przepływach pieniężnych (dotychczasowe wpływy windykacyjne oraz koszty obsługi),
- podpisania aneksów do umów sprzedaży wierzytelności,
- sprzedaży części lub całości portfela wierzytelności,
- zmianami stopy wolnej od ryzyka lub marży za ryzyko.

Analiza wrażliwości:

Wyliczenia wartości godziwej bazują na szacowanych przepływach pieniężnych netto z pakietów. Szacowane przepływy pieniężne netto z pakietów obejmują zakładane wpływy windykacyjne na pakietach pomniejszone o zakładane koszty windykacji.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wariant prawdopodobny – zakładany		
- wartość godziwa aktywów finansowych	168 738	110 390
- wpływ na wynik netto	-	-
Wariant pesymistyczny – spadek wpływów o 10%		
- wartość godziwa aktywów finansowych	148 328	99 004
- wpływ na wynik netto	(20 410)	(11 386)
Wariant pesymistyczny – wzrost kosztów o 10%		
- wartość godziwa aktywów finansowych	164 144	107 721
- wpływ na wynik netto	(4 594)	(2 669)

5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie odznacza się sezonowością.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Podstawowym i wyłącznym przedmiotem działalności Grupy był skup nieregularnych wierzytelności konsumenckich w celu ich odzyskania na własny rachunek. Grupa, na podstawie umów cesji, nabywa prawa do roszczeń względem dłużnika, następnie podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania przysługujących jej wierzytelności.

W związku z powyższym dla celów zarządczych Grupa wyodrębnia jeden segment operacyjny – windykacji i obrotu wierzytelnościami. Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą tego segmentu.

7. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU

(w tys. PLN)	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe w wartości godziwej	Razem
31 grudnia 2012			
Aktywa według bilansu			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 276	-	2 276
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	-	168 738	168 738
Razem	2 276	168 738	171 014

(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	3 297	3 297
Razem	83 388	83 388

(w tys. PLN)	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe w wartości godziwej	Razem
31 grudnia 2011			
Aktywa według bilansu			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	834	-	834
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	-	110 390	110 390
Razem	834	110 390	111 224

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(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	11 727	11 727
Razem	54 199	54 199

Wartość księgowa instrumentów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Informacje o przychodach i kosztach z aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat opisano w nocie 11.

Informacje o przychodach i kosztach z pożyczek i należności oraz innych zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu ujawniono w nocie 18 i 24 w pozycji „Odsetki”.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(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

(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 2012 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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(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).

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	1 841	1 841
Patenty i licencje (oprogramowanie)	477	571
Znaki towarowe	5	8
Wartości niematerialne razem	2 323	2 420

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto:				
Na 1 stycznia 2012 roku	1 841	841	15	2 697
- nabycie	-	97	-	97
Na 31 grudnia 2012 roku	1 841	938	15	2 794
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	1 841	477	5	2 323

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto:				
Na 1 stycznia 2011 roku	1 841	780	15	2 636
- nabycie	-	61	-	61
Na 31 grudnia 2011 roku	1 841	841	15	2 697
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	1 841	571	8	2 420

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 przejęcia jednostki zależnej	1 125
Wartość firmy z aportu przedsiębiorstwa	716
Razem	1 841

Ośrodkami generującymi środki pieniężne są zakupione pakiety wierzytelności. Grupa 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 Grupa uwzględnia m.in. związek pomiędzy kapitalizacją rynkową i jej wartością księgową. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitalizacja rynkowa Grupy była wyższa od wartości

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

księgowej jej kapitału własnego, nie wskazując tym samym potencjalnej utraty wartości firmy oraz potencjalnej utraty segmentu operacyjnego. W wyniku przeprowadzonego testu Grupa 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.

11. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pakiety wierzytelności	168 738	110 390
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej razem	168 738	110 390

W trakcie roku wystąpiły następujące ruchy w instrumentach finansowych zakwalifikowanych do Poziomu 3:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Na dzień 1 stycznia	110 390	56 086
- zakup nowych pakietów wierzytelności	77 754	44 652
- zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności, z tego: ¹⁾	(19 406)	9 652
• utrata wartości	(28 329)	(7 746)
• wzrost wartości	8 923	17 398
Wartość godziwa na 31 grudnia	168 738	110 390
- wpływy windykacyjne w trakcie roku	90 346	41 112

¹⁾Zmiany warunków rynkowych, jak zmiany stóp procentowych nie są znaczące w odniesieniu do zmiany wartości godziwej przypadającej na zmiany ryzyka kredytowego zakupionych pakietów. Stąd zmiana wartości godziwej przedstawiona powyżej odnosi się głównie do zmian ryzyka kredytowego zakupionych pakietów.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są prezentowane w pozycji „Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych”.

Hierarchia wartości godziwej

Wszystkie instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej są klasyfikowane do jednej z trzech następujących kategorii:

Poziom 1 – Notowania rynkowe

Poziom 2 – Techniki wyceny (dane obserwowalne na rynku)

Poziom 3 – Techniki wyceny (dane nieobserwowalne na rynku)

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(wtys. PLN)	31 grudnia 2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:				
- pakiety wierzytelności	168 738	-	-	168 738
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	168 738	-	-	168 738

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(wtys. PLN)	31 grudnia 2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:				
- pakiety wierzytelności	110 390	-	-	110 390
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	110 390	-	-	110 390

W 2012 roku, nie miały miejsca przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2, ani do lub z Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie porównywalnym nie miały miejsca żadne przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej. Nie miały również miejsca zmiany przeznaczenia aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą klasyfikacji aktywa.

Grupa nie zarządza ryzykiem kredytowym w celu jego ograniczania poprzez politykę odpowiednich zabezpieczeń, dlatego też wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla potencjalne ryzyko kredytowe.

Tabele powyżej prezentują klasyfikację instrumentów finansowych dokonaną w oparciu o hierarchię wartości godziwej tak, jak jest to wymagane dla pełnych sprawozdań finansowych. Ta klasyfikacja dostarcza również informacji na temat charakteru i zakresu ryzyka kredytowego przypisanego tym instrumentom finansowym.

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest w dużej mierze zależna od zmiennych wykorzystywanych przy jej ustalaniu takich, jak prognozowane odzyski z pakietów wierzytelności czy prognozowane koszty windykacji.

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Część długoterminowa:		
Udzielone pożyczki	4	16
Część krótkoterminowa:		
Należności publiczno-prawne	349	638
Należności od cedentów	466	-
Koszty rozliczane w czasie	57	68
Udzielone pożyczki	12	12
Kaucje i przedpłaty	1 373	12
Rozrachunki z pracownikami	4	1
Pozostałe należności	11	87
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	2 276	834

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności Grupy wyrażone są w następujących walutach:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
PLN	2 103	576
EUR	173	258
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	2 276	834

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Grupa 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 albo różnych podatników, jeżeli zamierzają oni dokonać rozliczenia w kwocie netto. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym 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 tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	26

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

(w tys. PLN) Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Straty podatkowe	Odsetki od pożyczek/ obligacji	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe
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

(w tys. PLN) Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Środki trwałe i wartości niematerialne
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 (po koszcie historycznym)	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	18 388	29 180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	18 388	29 180

Na dzień 31.12.2012 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami pieniężnymi przyznanymi w ramach kredytu w rachunku w wysokości 2 500 000 PLN (2011: 2 500 000 PLN).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyrażone są w następujących walutach:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
PLN	18 388	29 177
EUR	-	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	18 388	29 180

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kapitał podstawowy	19 700	19 700
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
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.

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje posiadane na dzień 31 grudnia 2012	
	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach
Andrzejewski Investments Limited	8 014 000	40,68%
Piwonski Investments Limited	8 002 248	40,62%
LEGG MASON Akcji Skoncentrowany FIZ	1 052 140	5,34%
Pozostali akcjonariusze	2 631 612	13,36%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

17. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

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

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 roku o raz w ww. raporcie bieżącym nr 9/2012 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 30 000 000 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 10 000 000 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa 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 Grupa dysponuje niewykorzystaną linią kredytową w rachunku bieżącym na kwotę 2 500 000 PLN (2011: 2 500 000 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.

Grupa 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 + 5-5,2 pp	2013-2015	70 033	42 297
Kredyty	PLN	WIBOR 1M + 3,8 p.p.	2015	9 930	-
		WIBOR 1M + 3,61-5 p.p.	2013-2015	128	175
Leasing finansowy	PLN				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem				80 091	42 472

18. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności	1 252	10 103
Inne zobowiązania handlowe	928	715
Zobowiązania publiczno-prawne	516	380
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	381	284
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	170	170
Inne zobowiązania (audyt, administracja itp.)	50	75
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	3 297	11 727

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

19. REZERWY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Część krótkoterminowa:		
Rezerwa na PCC od zakupionych pakietów wierzytelności	2 008	1 355
Rezerwy razem	2 008	1 355

W świetle wyroku Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości z dnia 27 października 2011 r. w sprawie C-93/10 Grupa utworzyła rezerwę na podatek od czynności cywilnoprawnych, w kwocie PCC, jaki Grupa może być zobowiązana zapłacić od zakupów wierzytelności dokonanych w latach ubiegłych. Utworzona rezerwa obciąża koszty roku 2012 kwotą w wysokości 653 tys. PLN.

Przyjmując podejście wynikające ze wskazanego orzeczenia należałoby uznać, że transakcje nabycia wierzytelności nie podlegają w ogóle opodatkowaniu VAT, lecz powinny być opodatkowane PCC w wysokości 1% wartości rynkowej nabytych portfeli wierzytelności.

Przyjęcie takiego podejścia może oznaczać występowanie zaległości podatkowych w PCC u podmiotów nabywających portfele wierzytelności – nawet do 5 lat wstecz.

Należy jednocześnie podkreślić, że wyrok ETS nie oznacza automatycznej zmiany praktyki podatkowej w Polsce, niemniej sądy administracyjne mogą uwzględniać ten wyrok w wydawanych orzeczeniach. Wyrok ETS, na podstawie którego podjęto ww. decyzję został wydany na wniosek o wydanie orzeczenia w postępowaniu toczącym się pomiędzy dwoma, w żaden sposób nie powiązanymi z Grupą, podmiotami prawa niemieckiego w ramach sporu w przedmiocie opodatkowania podmiotu nabywającego wierzytelności podatkiem od wartości dodanej z tytułu nabycia wierzytelności uznanych za wymagalne, a więc w konkretnej sprawie i na podstawie indywidualnego stanu faktycznego.

20. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	2012	2011
Przychody z windykacji wierzytelności nabytych*	90 346	41 112
Pozostałe przychody dotyczące wierzytelności nabytych	466	-
Przychody ze sprzedaży razem	90 812	41 112

*Przychody z windykacji wierzytelności nabytych reprezentują kwoty wpłacone przez dłużników.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

21. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2012	2011
Amortyzacja	730	599
Zużycie materiałów i energii	521	500
Usługi obce	7 645	5 182
Podatki i opłaty	25 913	20 138
Wynagrodzenia	5 592	4 408
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 219	904
Pozostałe koszty rodzajowe	507	1 310
Koszty działalności operacyjnej razem	42 127	33 041

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2012	2011
Koszty refakturowane i inna sprzedaż	54	99
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	76	77
Pozostałe	5	6
Pozostałe przychody operacyjne razem	135	182

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2012	2011
Rezerwa na PCC od zakupionych pakietów wierzytelności (nota 19)	520	1 355
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	37	40
Likwidacja, zbycie środków trwałych	9	7
Darowizny	10	7
Pozostałe	16	11
Pozostałe koszty operacyjne razem	592	1 420

24. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tys. PLN)	2012	2011
Odsetki	(7 372)	(1 868)
Opłaty bankowe	(64)	(61)
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	(16)	(32)
Koszty finansowe	(7 452)	(1 961)
Odsetki	738	178
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	3	3
Przychody finansowe	741	181
Koszty finansowe netto	(6 711)	(1 780)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

25. 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 Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku (mającą zastosowanie do dochodów konsolidowanych spółek):

(w tys. PLN)	2012	2011
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	22 111	14 705
Podatek wyliczony według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Luksemburgu (2012 i 2011: 28,63%) ¹	6 330	4 210
Korekty:		
- dochody nie podlegające opodatkowaniu ²	(2 976)	(4 610)
- wyłączenia z opodatkowania dochodów podmiotów sekurytyzacyjnych ³	(2 908)	-
- straty podatkowe powodujące obniżenie wyniku do opodatkowania	1 739	400
- dochody funduszu zwolnione z opodatkowania	(2 185)	-
- koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu		54
- zmiana podatku odroczonego	39	(57)
- różnice między stawkami podatkowymi	(13)	1
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	26	(2)

¹ Stawka podstawowego środowiska podatkowego, w którym Grupa operuje.

² Różnica między wynikiem MSSF a Luxgaap.

³ Zgodnie z ustawą o sekurytyzacji, jednostka zależna nie podlega podatkowi majątkowemu w Luksemburgu. Jednakże spółka ta podlega wszystkim innym podatkom dotyczącym podmiotów luksemburskich, ze specjalnymi zasadami dotyczącymi dystrybucji zobowiązań.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

26. 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)	2012	2011
Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej	22 085	14 707
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	22 085	14 707
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	19 700 000	19 700 000
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	19 700 000	19 700 000

27. WYPŁATA DYWIDENDY

Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. postanowiło dnia 19 czerwca 2012 roku przeznaczyć jednostkowy 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 1,60 PLN na jedną akcję Spółki i została wypłacona w miesiącu lipcu 2012 roku.

W odniesieniu do jednostkowego wyniku netto za rok obrotowy 2012 Zarząd proponuje, aby jednostkową stratę netto Spółki w kwocie (6 101) tys. zł pokryć z przyszłych zysków Spółki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

28. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2012	2011
Wynik przed opodatkowaniem	22 111	14 705
Korekty:		
Zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności	19 406	(9 652)
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	573	458
Amortyzacja wartości niematerialnych	194	181
Zmiana stanu rezerw	653	1 355
	(1 454)	47
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	374	(447)
Zmiana stanu zapasów	(1)	(42)
Koszty finansowe – netto	6 763	1 666
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	24	56
Podatek dochodowy zapłacony	-	(36)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 643	8 291

29. 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 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 Grupy:

(w tys. PLN)	2012	2011
Członkowie organów:		
Zarządzających	469	631
Nadzorujących	163	176
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	632	807

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO 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)		Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Należność od podmiotów powiązanych
ANPIRE Investments Sp. z o.o.	2012	-	1 346
	2011	-	-
Kadra kierownicza Grupy (Zarząd)	2012	17	1
	2011	18	1

Poniższa tabela przedstawia kwoty zapłaconych odsetek podmiotom powiązanym z tytułu otrzymanych pożyczek za rok 2012 i 2011, jak również salda zobowiązań wobec tych podmiotów na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

(w tys. PLN)		Odsetki	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych
Osoby powiązane z kadra kierowniczą Grupy	2012	-	-
	2011	19	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi nie odbiegały od warunków podobnych transakcji, przeprowadzanych lub możliwych do przeprowadzenia na warunkach rynkowych z jednostkami niepowiązanymi.

30. POZYCJE WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych. Większość rozliczeń podatkowych Grupa dokonuje w Luksemburgu, jedynie pewna ich część (dotycząca spółki P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. i P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ) dokonywana jest 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 ponad już utworzone (nota 19).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

31. WYBRANE SKONSOLIDOWANE 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	193 020	144 245	47 214	32 658
Aktywa trwałe	172 307	114 195	42 147	25 855
Kapitał własny	107 624	88 691	26 326	20 080
Zobowiązania	85 396	55 554	20 888	12 578
Rachunek zysków i strat:				
Przychody ze sprzedaży	90 812	41 112	21 759	9 930
Zysk z działalności operacyjnej	28 822	16 485	6 906	3 982
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	22 085	14 707	5 292	3 552
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 643	8 291	11 655	2 003
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(86 686)	(39 160)	(20 770)	(9 459)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 251	59 564	6 529	14 387

Do przeliczenia pozycji wybranych skonsolidowanych 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 dzień 31 grudnia 2011 roku, 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.

32. 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