

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

Kraków

dnia 25 lutego 2010 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Eurofaktor („Grupa”) na dzień 31 grudnia 2009 roku składa się z jednostki dominującej i jednej spółki zależnej (patrz Nota 2).

Eurofaktor S.A. (dalej: „jednostka dominująca”, „Spółka” lub „Emitent”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 marca 1996 roku. Spółka jest wpisana do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 38155. Spółce nadano numer statystyczny REGON 273038318.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Spółki Grupy Kapitałowej Eurofaktor nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- faktoring jako pozostałe formy udzielania kredytów,
- zarządzanie rynkiem finansowym,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Podstawową działalnością Grupy w roku 2009 jest świadczenie usług finansowych dla podmiotów krajowych.

Forum XIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest podmiotem dominującym w stosunku do Forum XIII Alfa sp. z o.o., która z kolei jest podmiotem dominującym w stosunku do Eurofaktor S.A.

Do dnia 9 grudnia 2009 roku podmiotem dominującym w stosunku do Eurofaktor S.A. była Bonum Sp. z o.o. W dniu 10 grudnia 2009 roku nastąpiło połączenie Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z Bonum Sp. z o.o.

2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy wchodził Eurofaktor S.A. oraz jej jednostka zależna:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>
Eurofaktor Cash Solution sp. z o.o.	Mysłowice	udzielanie pożyczek dla klientów indywidualnych oraz działalność związana z zarządzaniem portfelem pożyczek oraz ich zabezpieczeniami	100,00%

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej do dnia 1 grudnia 2009 roku wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Hajdarowicz
2. Zastępca Przewodniczącego – Dorota Hajdarowicz
3. Sekretarz – Krzysztof Gajda
4. Członek Rady Nadzorczej – Jan Pamuła
5. Członek Rady Nadzorczej – Bogusław Kośmider

W dniu 2 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło wniosek o rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożony przez Pana Grzegorza Hajdarowicza oraz wnioski o odwołanie ze składu Rady Nadzorczej złożone przez Panią Dorotę Hajdarowicz oraz przez Pana Krzysztofa Gajdę. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurofaktor S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady oraz Pana Tomasza Srokosza.

Od dnia 14 grudnia 2009r. , w którym to dniu Rada Nadzorcza dokonała przydzielania funkcji Członkom Rady, skład Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A. jest następujący:

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I
STRAT ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody z tytułu odsetek	2 576	9 060	1 692	8 848
Koszty z tytułu odsetek	138	-	(170)	(532)
Wynik z tytułu odsetek	2 714	9 060	1 523	8 317
Przychody z tytułu prowizji	(525)	132	412	7 044
Koszty z tytułu prowizji	-	(37)	(56)	(4 084)
Wynik z tytułu prowizji	(525)	95	356	2 960
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	36 068
Wynik z obrotu wierzytelnościami	-	-	-	(11)
Wynik na handlowych papierach wartościowych	-	-	-	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(700)	67	1 578	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	(4 213)	4 866	(526)	(7 721)
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	(2 724)	14 088	2 931	39 613
Pozostałe przychody operacyjne	247	1 102	(2 887)	1 683
Pozostałe koszty operacyjne	(363)	(848)	(1 770)	(2 494)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(1 865)	(9 836)	(2 505)	(11 605)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów i rezerw	68	75	(1 165)	(1 106)
Zysk / strata brutto	(4 636)	4 581	(5 396)	26 091
Podatek dochodowy	(18)	55	690	761
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(4 618)	4 526	(6 086)	25 330
Zysk / strata netto	(4 618)	4 526	(6 086)	25 330
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 618)	4 526	(6 086)	25 099
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	231
Zysk / strata na jedną akcję				
podstawowy z zysku za rok obrotowy	(0,93)	0,91	(1,23)	5,06
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,93)	0,91	(1,23)	5,06
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	(0,93)	0,91	(1,23)	5,06
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,93)	0,91	(1,23)	5,06

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA
2009 ROKU**

	<i>Okres 3 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
Zysk / strata netto za okres	-4 618	4 526	(6 086)	25 330
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-4 618	4 526	(6 086)	25 330
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 618	4 526	(6 086)	25 099
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	231

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

SKONSOLIDOWANY BILANS

	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2008 roku</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 157	5 681	6 090	15 095
Rzeczowe aktywa trwałe	2 195	2 147	320	2 947
Wartości niematerialne	824	1 164	1 208	1 808
Aktywa finansowe	2 138	2 370	4 562	7 944
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	2 396
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	55 351	58 958	48 220	47 938
Krótkoterminowe aktywa finansowe	52 737	53 301	40 482	41 336
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 192	1 254	607	1 438
Podatek dochodowy	-	-	38	38
Rozliczenia międzyokresowe	28	39	54	84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	580	1 017	834	4 413
Grupa aktywów przeznaczonych do sprzedaży	815	3 347	6 205	629
SUMA AKTYWÓW	60 509	64 639	54 310	63 033
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	57 311	61 929	52 785	58 871
Kapitał podstawowy	49 609	49 609	49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nomin.	14 485	14 485	14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 960	12 960	12 820	12 820
Zyski zatrzymane	(24 269)	(24 269)	(49 228)	(49 228)
Zysk/strata okresu sprawozdawczego	4 526	9 144	25 099	31 185
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-
Kapitał własny ogółem	57 311	61 929	52 785	58 871
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	1 721
Oprocentowane kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	1 721
Zobowiązania krótkoterminowe	3 198	2 710	1 525	2 441
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz. zob.	444	541	576	605
Bieżąca część oproc. kred. bank. i pożycz. oraz dłużne pap.wart.	2 238	2 087	848	1 687
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Fundusze specjalne	-	11	1	17
Rozliczenia międzyokresowe	516	71	100	132
Zobowiązania razem	3 198	2 710	1 525	4 162
SUMA PASYWÓW	60 509	64 639	54 310	63 033

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	(4 636)	4 581	(5 396)	26 091
Korekty o pozycje:	4 266	(6 773)	8 966	(17 381)
Amortyzacja	74	297	619	1 003
Odsetki i dywidendy, netto	-	-	-	(33 568)
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	9	-	1 955	1 955
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rezerw	-	-	340	-
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności i aktywów fin.	858	(12 378)	(580)	10 313
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań	43	(743)	970	(1 243)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	457	442	(2)	(289)
Podatek dochodowy zapłacony	19	(55)	(16)	(238)
Pozostałe	2 806	5 665	5 680	4 686
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(371)	(2 192)	3 570	8 710
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niem.	(3)	1	(2 757)	43
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niem.	(64)	(64)	(2 579)	(75)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	21	246
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pien.	-	-	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-	-	33 568
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(67)	(63)	(5 315)	33 782
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych i emisja obligacji	-	5 000	-	-
Splata kredytów bankowych i obligacji	-	(3 000)	(1 834)	(44 538)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	2 000	(1 834)	(44 538)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(437)	(254)	(3 579)	(2 046)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 017	834	4 413	2 880
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	580	580	834	834
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / straty niepokryte</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszości</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Na 1 stycznia 2009 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(24 129)	52 785	-	52 785
Całkowite dochody za okres	-	-	-	4 526	4 526	-	4 526
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/sprzedaż udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(19 603)	57 311	-	57 311
<i>Na 1 października 2009 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(14 985)	61 929	-	61 929
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(4 618)	(4 618)	-	(4 618)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/sprzedaż udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(19 603)	57 311	-	57 311
<i>Na 1 stycznia 2008 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(49 228)	27 686	1 002	28 688
Całkowite dochody za okres	-	-	-	25 099	25 099	-	25 099
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/sprzedaż udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	(1 002)	(1 002)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2008 roku	49 609	14 485	12 820	(24 129)	52 785	-	52 785
<i>Na 1 października 2008 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(18 043)	58 871	-	58 871
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(6 086)	(6 086)	-	(6 086)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie/sprzedaż udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2008 roku	49 609	14 485	12 820	(24 129)	52 785	-	52 785

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES
12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31
GRUDNIA 2009 ROKU (EUROFAKTOR S.A.)**

<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
---	--	---	--

Działalność kontynuowana

Przychody z tytułu odsetek	1 857	8 217	1 847	8 479
Koszty z tytułu odsetek	90	-	(186)	(529)
Wynik z tytułu odsetek	1 947	8 217	1 661	7 950
Przychody z tytułu prowizji	27	132	34	179
Koszty z tytułu prowizji	-	(37)	(14)	(20)
Wynik z tytułu prowizji	27	95	20	159
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	36 068
Wynik z obrotu wierzytelnościami	-	-	-	(11)
Wynik na handlowych papierach wartościowych	-	-	-	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(700)	67	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	(4 213)	4 866	(1 346)	(8 542)
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	(2 939)	13 245	335	35 624
Pozostałe przychody operacyjne	324	1 415	(2 762)	1 910
Pozostałe koszty operacyjne	(355)	(815)	(242)	(798)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(1 654)	(9 473)	(2 477)	(9 901)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów i rezerw	68	75	(1 165)	(1 106)
Zysk / strata brutto	(4 556)	4 447	(6 311)	25 729
Podatek dochodowy	-	29	675	523
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(4 556)	4 418	(6 986)	25 206
Zysk / strata netto	(4 556)	4 418	(6 986)	25 206

Zysk / strata na jedną akcję

podstawowy z zysku za rok obrotowy	(0,92)	0,89	(1,41)	5,08
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,92)	0,89	(1,41)	5,08
rozwodniony z zysku za rok obrotowy	(0,92)	0,89	(1,41)	5,08
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,92)	0,89	(1,41)	5,08

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
Zysk / strata netto za okres	(4 556)	4 418	(6 986)	25 206
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(4 556)	4 418	(6 986)	25 206

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

BILANS (EUROFAKTOR S.A.)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Na dzień 30 września 2008 roku</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	6 717	6 943	6 245	14 759
Rzeczowe aktywa trwałe	2 195	2 147	320	2 947
Wartości niematerialne	824	1 164	1 208	1 808
Aktywa finansowe	3 698	3 632	4 717	7 607
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	2 396
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 489	57 337	47 847	48 968
Krótkoterminowe aktywa finansowe	50 993	51 765	40 218	41 612
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 121	1 197	536	1 392
Podatek dochodowy	-	-	38	38
Rozliczenia międzyokresowe	27	39	54	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	546	989	796	4 393
Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	802	3 347	6 205	1 450
SUMA AKTYWÓW	60 206	64 280	54 092	63 727
PASYWA				
Kapitał własny	57 063	61 619	52 645	59 631
Kapitał podstawowy	49 609	49 609	49 609	49 609
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 485	14 485	14 485	14 485
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 820	12 820	12 820	12 820
Zyski zatrzymane / straty niepokryte	(24 269)	(24 269)	(49 475)	(49 475)
Zysk / strata okresu sprawozdawczego	4 418	8 974	25 206	32 192
Kapitał własny ogółem	57 063	61 619	52 645	59 631
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	1 721
Oprocentowane kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	1 721
Zobowiązania krótkoterminowe	3 143	2 661	1 447	2 375
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	389	492	498	539
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	2 238	2 087	848	1 688
Fundusze specjalne	-	11	1	17
Rozliczenia międzyokresowe	516	71	100	130
Zobowiązania razem	3 143	2 661	1 447	4 096
SUMA PASYWÓW	60 206	64 280	54 092	63 727

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU (EUROFAKTOR S.A.)	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto	(4 556)	4 447	(6 311)	25 729
Korekty o pozycje:	4 180	(6 634)	6 375	(17 517)
Amortyzacja	74	297	619	1 003
Odsetki i dywidendy, netto	-	-	-	(33 568)
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	10	-	(16)	(17)
Zwiększenie / zmniejszenie stanu rezerw	-	-	-	-
Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	782	(12 303)	1 275	10 699
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu zobowiązań	37	(720)	(2)	233
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	457	443	(1)	(141)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(29)	-	-
Pozostałe	2 820	5 678	4 500	4 274
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(376)	(2 187)	64	8 212
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3)	1	(2 757)	43
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(64)	(64)	(28)	(75)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	21	1 546
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(6)	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	5	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-	-	33 568
Pozostałe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(67)	(63)	(2 765)	35 082
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów bankowych i emisja obligacji	-	5 000	-	-
Splata kredytów bankowych i obligacji	-	(3 000)	(896)	(43 600)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	2 000	(896)	(43 600)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(443)	(250)	(3 597)	(306)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	989	796	4 393	1 102
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	546	546	796	796
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE
WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA
2009 ROKU (EUROFAKTOR S.A.)**

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / straty niepokryte</i>	<i>Razem</i>
<i>Na 1 stycznia 2009 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(24 269)	52 645
Całkowite dochody za okres	-	-	-	4 418	4 418
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(19 851)	57 063
<i>Na 1 października 2009 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(15 295)	61 619
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(4 556)	(4 556)
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2009 roku	49 609	14 485	12 820	(19 851)	57 063
<i>Na 1 stycznia 2008 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(49 475)	27 439
Całkowite dochody za okres	-	-	-	25 206	25 206
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2008 roku	49 609	14 485	12 820	(24 269)	52 645
<i>Na 1 października 2008 roku</i>	49 609	14 485	12 820	(17 283)	59 631
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(6 986)	(6 986)
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2008 roku	49 609	14 485	12 820	(24 269)	52 645

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 roku

4.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej/zamortyzowanego kosztu.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Eurofaktor S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające, za rok zakończony 31 grudnia 2008r.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Jednostka zależna Grupy prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tej jednostki do zgodności z MSSF.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Dla danych prezentowanych w bilansie zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 30 września 2009 roku, na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 30 września 2008 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2009 roku:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

- Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”,
- Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji – Warunki nabycia uprawnień i anulowanie”,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i później,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną lub stowarzyszoną”,
- KIMSF 15 „Umowy na budowę nieruchomości”. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”, zmiany mają zastosowanie w roku finansowym rozpoczynającym się 1 października 2008 roku lub później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską.

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MRS 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- KIMSF 18 „Nieodpłatne przekazanie aktywów”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską.
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później.
Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

4.3. Szacunki

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

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy szacunku wartości wybranych instrumentów finansowych według metody zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Szacunek ten jest oparty o ustalone w harmonogramach kwoty i terminy oczekiwanych przepływów pieniężnych. Grupa nie przewiduje, aby zmiana oczekiwanych kwot i terminów realizacji przepływów pieniężnych w możliwym do przewidzenia zakresie powodowała konieczność skorygowania kwot przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Eurofaktor S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostki zależnej sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostki zależnej sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

<i>Typ</i>	<i>Stawka amortyzacyjna</i>	<i>Okres</i>
Budynki i budowle	2,5-10%	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	8-33%	3-12 lat
Urządzenia biurowe	8-33%	3-12 lat
Środki transportu	20-40%	2,5-5 lat
Komputery	33-66%	1,5-3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%*	10 lat

* amortyzowane wg krótszego z: okresu ekonomicznej użyteczności lub okresu trwania umowy

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

5.3. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione, zgodnie z wzorcowym podejściem MSSF.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

5.4. 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. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest 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 ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar pozycji: Ogólne koszty administracyjne.

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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
<i>Okresy użytkowania</i>	Nieokreślony. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy	Dla kosztów prac rozwojowych wykorzystywanych przez linię Cash Solution – 5 lat, dla linii Factoring Solution - 0	Dla oprogramowania komputerowego wykorzystywanego przez linię Cash Solution - 5 lat.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

	okres, na który użytkowanie może być przedłużone.		
<i>Wykorzystana metoda</i>	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.	Koszty prac rozwojowych są amortyzowane	Amortyzowane są przez 5 lat - metodą liniową lub nieamortyzowane ani przeszacowywane.
<i>Wewnętrznie wytworzone lub nabyte</i>	Nabyte	Nabyte	Nabyte
<i>Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej</i>	Coroczna ocena utraty wartości.	Coroczna ocena utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości lub coroczna ocena utraty wartości.

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

5.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od 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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może 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 w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

5.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.7. Utrata wartości aktywów finansowych

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

5.7.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

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 zamortyzowanego kosztu.

5.7.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

5.7.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej - amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

5.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

5.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice relatywnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

5.12. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

5.13. Rezerwy na odprawy emerytalne

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

5.14. Płatności w formie akcji własnych

Członkowie Zarządu jednostki dominującej otrzymują nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji spółki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określani pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujemne są koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

5.15. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego 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.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujemne przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

5.16. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

5.16.1. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach umów faktoringowych odsetki (dyskontowe) są ujmowane w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność. Ujmowane są proporcjonalnie w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności. Nierozliczona na dzień bilansowy kwota pomniejsza należności z tytułu wierzytelności i faktoringu.

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

5.16.2. Prowizje z tytułu świadczenia usług

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach umów faktoringowych przychody prowizyjne są ujmowane proporcjonalnie w okresie od przejęcia wierzytelności do jej terminu płatności.

W przypadku zaliczek wypłacanych na podstawie zawartych umów faktoringowych przychody prowizyjne są ujmowane liniowo w okresie, którego dotyczą.

5.16.3. Dywidendy

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

5.17. Podatki

5.17.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

5.17.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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.

5.17.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

5.18. Zysk netto na akcję

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

6.1. Segmenty branżowe

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

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Grupa wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne zgodne z następującymi liniami biznesowymi:

- finansowanie korporacyjne (linia biznesowa Finance Solution),
- pożyczki gotówkowe (linia biznesowa Cash Solution).

Decyzje podejmowane przez Zarząd w 2009 roku oparte były na danych księgowych, prezentowanych w tabeli poniżej:

	<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>		<i>Działalność kontynuowana</i>
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku	<i>Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)</i>	<i>Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 849	1 409		9 259
Sprzedaż między segmentami	-	135	(135)	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	4 866			4 866
Przychody segmentu ogółem	12 715	1 544	(135)	14 125
Wyniki				
Zysk / strata segmentu	12 681	1 406	-	14 088
Zysk / strata na działalności nieprzypisanej				(9 507)
Aktywa				
Aktywa segmentu	50 630	7 136	(1 276)	56 490
Pozostałe aktywa	-	-		4 019

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Dane porównywalne za 2008 rok prezentuje tabela poniżej:

	<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku lub na dzień 31 grudnia 2008 roku	<i>Finansowanie korporacyjne (Finance Solution)</i>	<i>Faktoring MSP (Factoring Solution)</i>	<i>Pożyczki gotówkowe (Cash Solution)</i>	<i>Pośrednictwo finansowe</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 632	30	2 180	6 050		15 892
Sprzedaż między segmentami	-	-	399	6	(405)	-
Przychody z tytułu dywidend	36 068					36 068
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów	(7 721)					(7 721)
Przychody segmentu ogółem	35 979	30	2 579	6 056	(405)	44 239
Wyniki						
	(528)	(12)	(747)	(3 745)	405	(4 627)
Zysk / strata segmentu	35 451	18	1 832	2 311	-	39 613
Zysk / strata na działalności nieprzypisanej						(13 522)
Aktywa						
Aktywa segmentu	28 319	12	9 294	6 822	(12 331)	32 116
Pozostałe aktywa	-	-	-			22 194

W roku 2008 Spółka oferowała również usługi faktoringu dla małych i średnich przedsiębiorstw w ramach linii Factoring Solution, a także usługi pośrednictwa finansowego (CLS sp. z o.o.).

7. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

	<i>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</i>	<i>Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</i>	<i>Odpis na aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Rezerwy na przyszłe zobowiązania</i>
Stan na dzień 31. 12. 2008r.	64 688	3 644	1 937	1 707	-
Zwiększenia	11 055	1 893	675	2 062	-
Wykorzystanie	23 638	-	-	-	-
Zmniejszenia	2 763	-	-	844	-
Stan na dzień 31. 12. 2009r.	49 342	5 537	2 612	2 925	-

7.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 31 grudnia 2009 roku, wyniosła 49 342 tys. zł i składają się na nią odpisy aktualizujące aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz przeterminowane należności.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

7.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki naliczone	2 300	1 640	660	438
Odsetki za opóźnienie	40	33	7	(51)
Odsetki od obligacji	-	-	-	(25)
Dyskonto	-	-	-	-
Pozostałe	272	264	8	171
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 612	1 937	675	534
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od obligacji	-	18	(18)	18
Odpisy aktualizujące	3 015	2 181	834	907
Nieopłacone odsetki od weksli	-	-	-	-
Rezerwa na koszty badania i konsolidacji	16	13	2	-
Przychody pobr. z góry dot. usług faktoring. i pożyczek	-	24	(24)	19
Odsetki i prowizje od kredytów	26	-	26	(42)
Koszty osobowe	7	8	(1)	(13)
Strata podatkowa	2 474	1 400	1 074	829
Pozostałe tytuły	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 537	3 644	1 893	1 718
Nie ujęty składnik aktywa z tytułu podatku odroczonego	(2 925)	(1 707)	1 218	(1 707)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(523)
Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-		

Zgodnie z zapisami MSR 12 Podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2009 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano kompensaty składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z rezerwą na podatek odroczonego. Jednostka dominująca posiada tytuł prawny do przeprowadzenia takiej kompensaty - są to rozliczenia jednego podatnika z jednym Urzędem Skarbowym. W wyniku kompensaty na dzień 31 grudnia 2009 roku zarówno aktywo jak i rezerwa z tytułu podatku odroczonego wyniosły 0 zł.

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Eurofaktor S.A. na podstawie umów zabezpieczających zobowiązania upadłego przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Technologii Buczek S.A. (tj. Urząd Miasta Sosnowiec) wniósł wobec Eurofaktor S.A. roszczenia administracyjne w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Technologii Buczek S.A. opiewające na kwotę nie przekraczającą 5,8 miliona złotych.

Zgodnie z podpisanym w dniu 23 kwietnia 2009r. porozumieniem pomiędzy Eurofaktor S.A. i Silesia Capital Fund S.A. (które weszło w życie w dniu 5 maja 2009r. po spełnieniu się warunków zawieszających zawartych w tym porozumieniu) w przypadku ustalenia w odpowiedniej decyzji odpowiedzialności Eurofaktor S.A. jako osoby trzeciej za zobowiązania publicznoprawne Technologii Buczek S.A. i zapłaty tego zobowiązania przez Eurofaktor S.A., strony porozumienia (tj. Eurofaktor S.A. i Silesia Capital Fund S.A.) zobowiązują się

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

zawrzeć umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Silesia Capital Fund S.A. nabędzie wierzytelności wobec Technologii Buczek S.A. spłacone przez Eurofaktor S.A. na podstawie wyżej opisanej decyzji. Silesia Capital Fund zapłaci Eurofaktor S.A. za te wierzytelności cenę odpowiadającą kwocie spłaconej przez Eurofaktor S.A.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku na nieruchomości Eurofaktor S.A. w Mysłowicach przy ul. Modrzewskiego 42 (grunt w użytkowaniu wieczystym zabudowany budynkiem administracyjno-biurowym), ustanowiona została hipoteka na rzecz Banku Handlowego S.A. jako zabezpieczenie zapłaty pozostałej części ceny za portfel wierzytelności korporacyjnych nabytych przez Debito Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Wartość rynkowa nieruchomości wynosi ok. 2.000 tys. zł. W związku z wygaśnięciem zobowiązania warunkowego Zarząd Eurofaktor S.A. złożył do Sądu Rejonowego w Mysłowicach wniosek o wykreślenie hipoteki na wyżej opisanej nieruchomości. Do dnia sporządzenia niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego Eurofaktor S.A. nie otrzymał postanowienia sądu o wykreśleniu hipoteki.

9. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa	
	Na dzień 31 grudnia 2009 roku	Na dzień 31 grudnia 2008 roku
Aktywa finansowe	52 176	46 485
<i>Środki pieniężne</i>	580	834
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		
Akcje i udziały długoterminowe	-	-
Akcje i udziały krótkoterminowe	-	16 643
<i>Pożyczki i należności własne</i>		
Należności z tytułu usług oraz pozostałe	1 192	607
Pożyczki udzielone	49 053	27 189
Udzielone przedpłaty faktoringowe	-	-
Skupione wierzytelności faktoringowe	1 351	895
Należności wekslowe	-	317
Zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu usług oraz pozostałe	444	576
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	2 238	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	848

Wartość akcji i udziałów może nie odzwierciedlać wartości godziwej, ponieważ jej ustalenie nie jest możliwe. Akcje i udziały nie są notowane na rynku giełdowym, nie istnieje dla nich inny, aktywny rynek, nie zawierane były transakcje, które mogłyby stanowić odniesienie, jak również nie istnieją wiarygodne szacunki oparte na analizie zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa pożyczek może być istotnie różna od wartości księgowej. Kwestia ta dotyczy m.in. aktywów/należności od Polmetal sp. z o.o. (brak możliwości ustalenia wartości godziwej ze względu na fakt toczących się postępowań sądowych). Wszystkie aktywa prezentowane w pozycji Akcje i udziały klasyfikowane są jako kategoria aktywów wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

10. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w czwartym kwartale 2009 roku oraz po dacie bilansowej wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

10.1.1. Zawarcie znaczących umów w czwartym kwartale 2009r.

W dniu 13 października 2009r. pomiędzy Emitentem, a KCI Łobzów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Zastawca) zostały zawarte trzy umowy zastawu rejestrowego, których przedmiotem jest łącznie 106.375.000 niepublicznych imiennych certyfikatów inwestycyjnych Debito Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Warszawie serii A, B i C, stanowiących 100% certyfikatów Funduszu. Każda z umów zabezpiecza wywiązanie się Zastawcy z obowiązków wynikających z umowy sprzedaży certyfikatów Funduszu z dnia 29 września 2009r. zawartej pomiędzy Zastawcą a Emitentem, (opisaną przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 64/2009), w tym należności główne oraz prawa z nimi związane w postaci odsetek, i innych kosztów związanych z obsługą długu do kwoty 9.500.000 zł, która stanowi najwyższą sumę zabezpieczenia. W wyniku zawarcia powyższych umów łączna wartość wszystkich umów zawartych pomiędzy Emitentem, a KCI Łobzów Sp. z o.o. od daty przekazania raportu bieżącego nr 64/2009 wraz z umowami opisanymi powyżej przekroczyła próg uznania umowy za znaczącą i wyniosła 6.475.000 zł. Umową o najwyższej wartości jest zawarta w dniu 13 października 2009r. umowa zastawu rejestrowego na 106.000.000 certyfikatów Funduszu serii C, o wartości nominalnej 5.300.000 złotych. W dniu 5 listopada 2009r. Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Rejestru Zastawów, na mocy których Sąd wpisał do rejestru powyższe zastawy.

W dniu 10 listopada 2009r. w związku z trwającymi w Spółce działaniami w zakresie programu restrukturyzacji finansowej, którego celem jest odzyskanie wierzytelności od głównych dłużników Emitenta, Eurofaktor S.A. podpisał aneks z VIST Sp. z o.o. do umowy zawartej w dniu 07.01.2008r., której przedmiotem jest realizacja w/w programu (opisanej w raportach bieżących nr 29/2009 oraz 72/2009), przedłużając tą umowę do 31.05.2010r.

W dniu 31 grudnia 2009r. pomiędzy Emitentem jako Pożyczkodawcą, a KCI Łobzów Sp. z o.o. jako Pożyczkobiorcą została zawarta umowa konsolidacyjna, na mocy której Strony dokonały konsolidacji (odnowienia w rozumieniu art. 506 kodeksu cywilnego) zawartych wcześniej pożyczek w łącznej wysokości 5.650.000 złotych oraz ustanowiły dla w/w pożyczek jednolite warunki oprocentowania, zabezpieczenia i spłaty. Jednocześnie Strony ustaliły, że należne od Pożyczkobiorcy wynagrodzenie odsetkowe wg stanu na dzień 31.12.2009r w kwocie 229.681,77 zł, opisane w Umowie Konsolidacyjnej, zostało objęte zabezpieczeniem nie podlegając kapitalizacji z kwotą należności głównej.

Zgodnie z postanowieniami umowy powyższe skonsolidowane zadłużenie Pożyczkobiorcy wraz z odsetkami opisanymi w Umowie zostanie spłacone w całości w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku. Od powstałego zadłużenia Pożyczkobiorca zapłaci Pożyczkodawcy wynagrodzenie w postaci odsetek naliczanych według stawki WIBOR 3M powiększonej o określoną w umowie marżę. Zabezpieczenie spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami stanowi weksel własny In blanco Pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz zastaw zwykły na należących do Pożyczkobiorcy 803 udziałach, o wartości nominalnej w wysokości 401.500 złotych w spółce Trinity Management Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie ustanowiony na rzecz Pożyczkodawcy.

10.1.2 Połączenie podmiotów dominujących wobec Eurofaktor S.A.

W dniu 14 października 2009r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia od podmiotów dominujących wobec Emitenta tj. od Forum XIII Alfa Sp. z o.o. oraz od BONUM Sp. z o.o. o planie połączenia tych podmiotów poprzez przejęcie majątku Spółki BONUM Sp. z o.o. przez Spółkę Forum XIII Alfa Sp. z o.o. posiadającą 100% udziałów BONUM Sp. z o.o.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

W dniu 3.11.2009r. walne zgromadzenia udziałowców powyższych spółek zarządziły przerwę w obradach zgromadzeń do dnia 19 listopada 2009r. , w którym to dniu zostały podjęte uchwały w sprawie połączenia poprzez przejęcie całego majątku Spółki BONUM Sp. z o.o. przez Spółkę Forum XIII Alfa Sp. z o.o.

W dniu 09 grudnia 2009r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego dokonał w dniu 10 grudnia 2009r. wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym –Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu powyższych spółek.

Połączenie Spółek zostało przeprowadzone przede wszystkim w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej oraz redukcji ponoszonych przez Spółki kosztów związanych z prowadzoną działalnością.

10.1.3 Decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej

W dniu 26 października 2009r. Spółka otrzymała z kancelarii prawnej będącej pełnomocnikiem Eurofaktor S.A. decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie prowadzącego postępowanie kontrolne w zakresie podatku VAT za okresy od stycznia 2007 r. do stycznia 2008 r. włącznie oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2007 r. Zgodnie z powyższymi decyzjami Dyrektor UKS określił dodatkowe zobowiązanie Spółki w kwocie 892.961 zł w zakresie podatku dochodowego, natomiast w podatku VAT w wysokości 1 490 424 złotych.

Decyzje te wynikają w głównej mierze z błędnego zdaniem Spółki oszacowania przez UKS wartości nieruchomości zlokalizowanej w Katowicach przy ul. Ceglanej co skutkowało znacznymi przypisami w podatku dochodowym od osób prawnych oraz w podatku VAT. UKS w w/w decyzjach nie odniósł się do argumentacji przedstawionej przez Eurofaktor S.A. i opinii biegłego, która została sporządzona na zlecenie Spółki na potrzeby niniejszego postępowania podatkowego. Powyższa nieruchomość została zakupiona przez Spółkę w dniu 22 marca 2007 roku od Katowickiego Holdingu Węglowego S.A za kwotę 14 640 tys. zł brutto, a następnie sprzedana w dniu 29 czerwca 2007r. na rzecz Brynów Park Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (obecna nazwa DCF Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) za kwotę 21 960 tys. zł brutto. Ponadto, w celu zapewnienia sobie zysków z inwestycji na powyższej nieruchomości w dniu 28.06.2007r. Eurofaktor S.A. objął 330 nowych udziałów "Brynów Park" Sp. z o.o. uprzywilejowanych w ten sposób, że w przypadku wypłaty dywidendy powyższe udziały uczestniczyły w zysku w wysokości 49,75% kwoty całej dywidendy. W dniu 11.01.2008r. zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Brynów Park Sp. z o.o. z dnia 10.01.2008r. Eurofaktor S.A. otrzymał środki z tytułu dywidendy z zysku Brynów Park Sp. z o.o. za rok 2007, należnej Eurofaktor S.A. jako udziałowcowi tej Spółki, w wysokości 36 068 tys. zł. Powyższa transakcja była przedmiotem badania rewidenta do spraw szczególnych tj. BDO Numerica S.A. z siedzibą w Warszawie, który dokonał oceny całokształtu okoliczności dotyczących przebiegu i charakteru transakcji związanej ze zbyciem przez Eurofaktor S.A. powyższej nieruchomości nie dopatrując się działania na szkodę Spółki co zostało opisane w raporcie 20/2009. Zdaniem Spółki przedmiotowe decyzje UKS zostały wydane z naruszeniem prawa materialnego i procesowego, mającego istotny wpływ na rozstrzygnięcie.

W dniu 06.11.2009r. kancelaria prawna będąca pełnomocnikiem Spółki wysłała odwołania od decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie, podtrzymujące stanowisko Eurofaktor S.A. podnoszone w toku postępowania.

W dniu 17 lutego 2010 r. Emitent otrzymał od powyższej kancelarii decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie z dnia 11 lutego 2010r., na mocy której decyzja Dyrektora UKS dotycząca podatku dochodowego od osób prawnych za 2007 rok została uchylona i przekazana do ponownego rozpatrzenia. W dalszym ciągu rozpatrywane jest odwołanie Spółki od decyzji Dyrektora UKS w zakresie podatku od towarów i usług za okres od stycznia 2007r. do stycznia 2008r. włącznie.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

10.1.4. Zmiana terminu płatności wynikających z umów zawartych z Silesia Capital Fund S.A. (SCF S.A.)

W dniu 26 października 2009r. Spółka otrzymała pismo od SCF S.A. w sprawie prolongaty terminu spłaty drugiej raty zawartego w dniu 23 kwietnia 2009r. porozumienia, w wysokości 8.000.000 złotych, ustalonego pierwotnie do 05 listopada 2009r. W powyższym piśmie SCF S.A. zwróciła się z prośbą o wyrażenie zgody na przedstawienie wiążącego nowego harmonogramu spłaty najpóźniej w terminie do 11.12.2009r., albowiem do tej daty SCF S.A. mogła podjąć działania, a także uzyskać niezbędne informacje ze strony stosownych organów, które pozwolą skonkretyzować nowe propozycje spłaty zobowiązania. Zgodnie z przedstawionymi przez SCF S.A. wyjaśnieniami sprzedaż Huty Buczek Sp. z o.o. stanowiąca jedno z głównych źródeł spłaty zobowiązania z tytułu zawartego porozumienia uległa przesunięciu w czasie w związku z toczącym się postępowaniem przed Komisją Europejską dotyczącym niedozwolonej pomocy publicznej dla Grupy Technologie Buczek i związanym z tym obowiązkiem uregulowania należności określonej w decyzji UOKiK z 2007r. W opinii SCF sprzedaż wyżej wymienionego aktywa będzie możliwa po uporządkowaniu sytuacji prawnej Grupy Technologie Buczek S.A. w likwidacji. Niezależnie od powyżej opisanego postępowania w ramach przeprowadzanej restrukturyzacji mającej na celu uzdrowienie sytuacji Huty i finalnie jej sprzedaż został złożony przez SCF S.A. wniosek o zmianę trybu dotychczasowego postępowania upadłościowego poprzez przekształcenie upadłości likwidacyjnej w układ, co pozwoli SCF S.A. odzyskać pełną kontrolę nad tym aktywem – w dniu 1 grudnia 2009r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie, na mocy którego zmienił powyższe postanowienie o ogłoszeniu upadłości Technologie Buczek S.A. obejmującej likwidację majątku na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu.

W dniu 30 października 2009r. Zarząd Eurofaktor S.A. wysłał odpowiedź na powyższe pismo. Spółka oświadczyła, że nie wyraża zgody na propozycje SCF S.A., które nie stanowią zdaniem Zarządu Spółki możliwego do realizacji rozwiązania problemu płatności drugiej raty.

W dniu 05.11.2009r. Spółka otrzymała pismo SCF S.A., w którym SCF S.A. zaproponowała wpłatę w terminie do 15.12.2009r. kwoty 200 tys. zł, a płatność pozostałej części II raty łącznie z III ratą w terminie do 30.04.2010 r. wraz z należnym oprocentowaniem II raty ustalonym na zasadach rynkowych. SCF S.A. zaproponowała również ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia na rzecz Eurofaktor S.A. w postaci zastawu rejestrowego na pakiecie 18% pozostałych akcji Technologii Buczek S.A. należących do SCF S.A. Po przeanalizowaniu argumentów przedstawionych w powyższych w pismach w dniu 09.11.2009r. Zarząd Emitenta wysłał odpowiedź na propozycje SCF S.A., wyrażając zgodę na propozycję przesunięcia płatności II raty do terminu spłaty III raty (tj. do 30.04.2010r.) co zaskutkowało podpisaniem w dniu 14 grudnia 2009r. porozumienia zmieniającego warunkową umowę sprzedaży akcji Conbelts Bytom S.A. oraz warunkową umowę sprzedaży udziałów Huta Buczek Sp. z o.o. opisanych w raporcie bieżącym nr 27/2009 oraz w raportach 28/2009 i 34/2009. Na mocy wyżej wymienionego porozumienia Strony postanowiły zmienić wysokość i terminy płatności drugiej raty oraz wysokość trzeciej raty, w stosunku do pierwotnie wynikających z powyższych umów, w ten sposób iż:

-druga rata w łącznej wysokości 200.000 zł uiszczona zostanie na rachunek bankowy Eurofaktor S.A. w terminie do dnia 15 grudnia 2009 r., z tym zastrzeżeniem, że do dnia zapłaty, do raty naliczone będą odsetki w wysokości i terminach określonych w umowie, ustalone na warunkach rynkowych. (przelew wykonany przez SCF S.A. wpłynął na rachunek bankowy Eurofaktor S.A. w dniu 16 grudnia 2009r.);

-trzecia rata w łącznej wysokości 13.800.000 zł uiszczona zostanie na rachunek bankowy Eurofaktor S.A. w terminie do dnia 30 kwietnia 2010 r., przy czym do raty naliczane będą odsetki w wysokości i terminach określonych w umowie, ustalone na warunkach rynkowych.

W celu dodatkowego zabezpieczenia należności Eurofaktor S.A. wynikających z w/w warunkowej umowy sprzedaży udziałów oraz z w/w warunkowej umowy sprzedaży akcji SCF S.A. ustanowiła na rzecz Eurofaktor S.A. zastaw rejestrowy na 1.604.864 akcjach zwykłych na okaziciela spółki Technologie Buczek

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

S.A. w upadłości z siedzibą w Sosnowcu będących własnością SCF S.A., o wartości nominalnej 3,29 zł za akcję. Zastaw zabezpiecza wierzytelności do kwoty nieprzekraczającej 5.280.002,56 zł.

Zgodnie z postanowieniami umowy zastawu Eurofaktor S.A. może zrealizować swoje prawa wynikające z umowy, w szczególności zaspokoić się poprzez przejęcie przedmiotu zastawu w trybie art. 22 lub sprzedaż przedmiotu zastawu w trybie art. 24 ust. 1 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, tylko jeśli SCF S.A. nie spłaci zabezpieczonych wierzytelności do dnia 30 czerwca 2010 r.

Zastaw wygasa w chwili uregulowania przez SCF S.A. wszelkich należności wynikających z warunkowej umowy sprzedaży udziałów oraz z warunkowej umowy sprzedaży akcji, opisanych powyżej.

W dniu 12 stycznia 2010 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach Wydziału IX Gospodarczego - Rejestru Zastawów o wpisie do Rejestru Zastawów opisanego powyżej zastawu rejestrowego na 1.604.864 akcji zwykłych na okaziciela Technologie Buczek S.A. w upadłości.

Ponadto, zabezpieczenie spłaty porozumienia z dnia 23 kwietnia 2009r. stanowią: umowa poręczenia Spółki Conbelts Bytom S.A. za zobowiązania SCF S.A. wobec Eurofaktor S.A. z tytułu umowy sprzedaży udziałów Huty Buczek Sp. z o.o., do kwoty 5.163.200 złotych, umowy zastawu rejestrowego na 6 863 119 akcjach Technologie Buczek S.A. do kwoty nieprzekraczającej 6 863 119 zł, będących własnością SCF S.A., na rzecz Eurofaktor S.A. w celu zabezpieczenia płatności wynikających z umów sprzedaży udziałów Huty Buczek Sp. z o.o. oraz akcji Conbelts Bytom S.A, umowy zastawu rejestrowego na rzecz Emitenta na wierzytelnościach wobec Technologie Buczek S.A. do kwoty 8.836.800 zł. Zastawy te zabezpieczają wierzytelności Eurofaktor S.A. do kwoty nieprzekraczającej łącznie 10.458.159,36 zł.

10.1.5 Złożenie wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na zarządzanie przez Eurofaktor S.A. sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu inwestycyjnego sekurytyzacyjnego.

W związku z prowadzonymi przez Spółkę działaniami zmierzającymi do poszerzenia zakresu działalności o nowy obszar tj. zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, w dniu 9 grudnia 2009r. Spółka, na podstawie art. 192 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych złożyła wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na zarządzanie przez Eurofaktor S.A. sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu inwestycyjnego sekurytyzacyjnego. Z uzyskanych przez Spółkę informacji wynika, iż wniosek ten przeszedł już etap wstępnej weryfikacji.

10.1.6 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A.

W dniu 02.12.2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurofaktor S.A. w związku ze złożonym przez Pana Grzegorza Hajdarowicza wnioskiem odwołało go z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu w związku ze złożonymi przez Panią Dorotę Hajdarowicz i Pana Krzysztofa Gajdę wnioskami o odwołanie ze składu Rady Nadzorczej, NWZ Eurofaktor S.A. odwołało Panią Dorotę Hajdarowicz i Pana Krzysztofa Gajdę ze składu Rady. Jednocześnie NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Artura Rawskiego oraz Pana Tomasza Srokosza. NWZ powierzyło Panu Arturowi Rawskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 14.12.2009r. Rada Nadzorcza Spółki przydzieliła funkcje Członkom Rady dokonując wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady w osobie Pana Grzegorza Hajdarowicza oraz Sekretarza Rady w osobie Pana Tomasza Srokosza.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

10.1.7 Postępowanie sądowe w sprawie przeciwko ZM Polmetal Sp. z o.o. oraz ogłoszenie upadłości tej spółki

W dniu 26 listopada 2009r. Sąd Okręgowy w Katowicach II Wydział Cywilny wydał wyrok w sprawie z powództwa Eurofaktor S.A. przeciwko ZM POLMETAL Sp. z o.o. oraz Jarosławowi Maśliszowi o zapłatę, opisywanej w raportach bieżących nr 40/2008,48/2008, 58/2008, 62/2008, 73/2008, 80/2008,12/2009.

Powyższym wyrokiem Sąd:

- uchylił nakaz zapłaty i oddalił powództwo w części dotyczącej Jarosława Maślisza
- utrzymał nakaz w części dotyczącej ZM POLMETAL Sp. z o.o. w wysokości 22.631.767,30 złotych.

W pozostałym zakresie Sąd oddalił powództwo.

23 grudnia 2009r. Spółka powzięła od kancelarii prawnej będącej pełnomocnikiem w sprawie informację, iż w dniu 22 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach ogłosił upadłość Zakładów Metalowych Polmetal Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku. Zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej tej Spółki wraz z załączonym powyższym postanowieniem wpłynęło do Eurofaktor S.A. od Syndyka Masy Upadłości ZM Polmetal Sp. z o.o. w dniu 04 stycznia 2010r.

W dniu 5 stycznia 2010 r. do biura Spółki wpłynął, przekazany przez pełnomocnika procesowego odpis wyroku z dnia 26 listopada 2010r. wraz z uzasadnieniem. Zarząd po zapoznaniu się z uzasadnieniem postanowił w ustawowym terminie wnieść apelację w zakresie uchylenia nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy w Krakowie w części dotyczącej Jarosława Maślisza i oddalenia w stosunku do w/w pozwanego powództwa w całości oraz oddalenia części powództwa dotyczącego pozwanego ZM Polmetal Sp. z o.o.

W dniu 05.02.2010r. do spółki wpłynęło postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach Wydziału II Cywilnego z dnia 26.01.2010r. w sprawie z powództwa Eurofaktor SA przeciwko Zakładom Metalowym Polmetal Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej i Jarosławowi Maśliszowi o zapłatę, uchylające wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 26.11.2009r. w stosunku do ZM Polmetal Sp. z o.o. i umarzające postępowanie przeciwko tej spółce. Powyższe postanowienie zostało wydane - zgodnie z uzasadnieniem przedstawionym przez Sąd na mocy art. 182.1 kpc, w związku z ogłoszeniem upadłości ZM Polmetal Sp. z o.o. obejmującej likwidację majątku.

W dniu 11.02.2010r. Spółka otrzymała od kancelarii prawnej ustanowionej pełnomocnikiem w sprawie, informację o wysłaniu w ustawowym terminie do Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydziału I Cywilnego, za pośrednictwem Sądu Okręgowego w Katowicach Wydziału II Cywilnego zażalenia na powyższe postanowienie, w którym Eurofaktor S.A. wniósł o uchylenie w/w postanowienia Sądu.

W Spółce zależnej od Emitenta nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby wpłynąć znacząco na wyniki finansowe Eurofaktor S.A.

10.1.8. Zarejestrowanie zmian w statucie Eurofaktor S.A.

W dniu 29.01.2010r. Eurofaktor S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21.01.2010r. w przedmiocie wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców zmiany § 6 ust. 1 Statutu Eurofaktor S.A., uchwalonej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 02.12.2009r. dotyczące przedmiotu działalności. Zmiany te wynikają z dostosowania kodów klasyfikacji działalności do obowiązującej aktualnie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) wprowadzonej Rozporządzeniem

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz.U. 251, poz.1885). oraz z wcześniej już publikowanych przez Zarząd informacji odnośnie planów Spółki w zakresie rozszerzenia działalności poprzez obsługę nabytego przez Debito Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie od Banku Handlowego w Warszawie S.A. portfela wierzytelności bankowych korporacyjnych i związanych z nimi wierzytelności w stosunku do osób fizycznych realizowanych z tytułu zabezpieczeń.

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia , które miały wpływ na wyniki finansowe.

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Ze względu na swój charakter usługi świadczone przez Emitenta oraz Spółkę zależną ze swej istoty nie podlegają sezonowości. Usługi finansowe związane z przepływami pieniężnymi klientów, które mogą podlegać sezonowości obejmują zwykle ściśle określoną wartość tych przepływów. Stąd sezonowość przepływów pieniężnych klientów Emitenta w znacząco mniejszym stopniu przenosi się na sezonowość sprzedaży usług świadczonych przez Spółkę.

13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 11 września 2009r. Spółka zawarła z BRE Bank S.A. umowę dealerską i umowę agencyjną (datowane na dzień 8 września 2009r.) w zakresie przeprowadzenia przez BRE Bank S.A. programu emisji obligacji na wartość 100.000.000 złotych. W ramach powyższej umowy nie została dotychczas dokonana emisja obligacji.

W Spółce zależnej od Emitenta nie miały miejsca emisje, wykupy lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

14. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurofaktor S.A. uchwalała podjętą na posiedzeniu w dniu 16.06.2009r. postanowiło przeznaczyć zysk netto wypracowany w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, w kwocie 25 206 tysięcy złotych na pokrycie straty jaką Spółka poniosła za 2007 rok.

15. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za czwarty kwartał 2009 roku, a mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym Sprawozdaniu, nie miały miejsca inne wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za czwarty kwartał 2009 roku, a mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Struktura Grupy Kapitałowej Eurofaktor S.A. wg. stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:



Sprawozdania ECS Sp. z o.o. podlegają konsolidacji ze sprawozdaniami Eurofaktor S.A. od drugiego kwartału 2007r.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, i inwestycji długoterminowej, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W IV kwartale 2009r. w związku z rozszerzeniem działalności Eurofaktor S.A. o działalność związaną z wierzytelnościami sekurytyzacyjnymi nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki. W nowej strukturze zostało utworzone Biuro zarządzania i obsługi wierzytelności funduszu, do którego zadań należy prowadzenie ewidencji wierzytelności nabywanych przez fundusz oraz administrowanie wierzytelnościami funduszu, a po uzyskaniu stosownych zezwoleń zarządzanie powyższymi wierzytelnościami. Jednocześnie zakresy obowiązków pozostałych biur zostały dostosowane do zadań związanych z nowym obszarem działalności Spółki.

18. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych zostały opisane w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

W dniu 14.11.2007r. Zarząd Eurofaktor S.A. podjął decyzję o odwołaniu prognoz wyników finansowych Spółki na rok 2007 i lata następne. Zarząd uznał, że w związku z toczącymi się licznymi postępowaniami

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

sądowymi wszczętymi zarówno na wniosek Eurofaktor S.A. oraz wobec Emitenta, których rezultat oraz wpływ na wyniki finansowe Emitenta jest niemożliwy do przewidzenia, publikowanie nowych prognoz wyników nie odzwierciedlałoby rzeczywistej sytuacji Spółki.

Powyższa decyzja oraz powody jej podjęcia zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 101/2007.

20. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień sporządzenia raportu kwartalnego

W dniu 09 grudnia 2009r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego dokonał w dniu 10 grudnia 2009r. wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym –Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu Spółki Bonum Sp. z o.o. ze spółką Forum XIII Alfa Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH poprzez przejęcie przez spółkę przejmującą Forum XIII Alfa Sp. z o.o. całego majątku spółki przejmowanej Bonum Sp. z o.o. (połączenie spółek zostało również opisane w punkcie 10.1.2. niniejszego Sprawozdania).

Przed w/w połączeniem Forum XIII Alfa Spółka z o.o. posiadała **łącznie bezpośrednio i pośrednio** jako podmiot dominujący Bonum Sp. z o.o. 1.869.810 akcji Eurofaktor S.A., stanowiących 37,69% w kapitale zakładowym, z którymi związane jest prawo łącznie do 3.789.810 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurofaktor S.A., stanowiących 54,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurofaktor S.A.

W związku z połączeniem aktualnie Forum XIII Alfa Sp. z o.o. posiada **łącznie bezpośrednio** 1.869.810 akcji Eurofaktor S.A., stanowiących 37,69% w kapitale zakładowym, z którymi związane jest prawo łącznie do 3.789.810 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurofaktor S.A., stanowiących 54,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurofaktor S.A.

Wykaz Akcjonariuszy Spółki posiadających wg. stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

(w złotych)	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na WZ
Forum XIII Alfa Sp.z o.o.	1 869 810	3 789 810	18 698 100	37,69%	54,76%
Stabilo Grup sp. z o.o.	468 746	468 746	4 687 460	9,45%	6,77%
Pozostałe akcje	2 622 390	2 662 390	26 223 900	52,86%	38,47%
Razem	4 960 946	6 920 946	49 609 460	100,00%	100,00%

FORUM XIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jako podmiot dominujący Spółki Forum XIII Alfa Spółka z o.o. posiada pośrednio łącznie 1.869.810 akcji Eurofaktor S.A., stanowiących 37,69% w kapitale zakładowym, z którymi związane jest prawo łącznie do 3.789.810 głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurofaktor S.A., stanowiących 54,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurofaktor S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

21. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Wg. stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące nie są posiadaczami akcji Eurofaktor S.A.

22. Wykaz postępowań, których stroną jest Emitent i których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

22.1. Postępowania, których wartość każdego z nich stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

- postępowanie sądowe wszczęte przez Eurofaktor S.A. przeciwko Zakładom Metalowym Polmetal Sp. z o.o. oraz przeciwko Jarosławowi Maśliszowi, o zapłatę, zobowiązujące ZM Polmetal Sp. z o.o. do zapłaty na rzecz Eurofaktor S.A. kwoty 28.743.265,61zł wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, z tytułu wymagalnych zobowiązań tej Spółki wobec Eurofaktor S.A., w tym do zapłaty solidarnie z Jarosławem Maśliszem kwoty 4.000.000 zł z tytułu udzielonego za zobowiązania ZM Polmetal Sp. z o.o. poręczenia wekslowego. Przebieg postępowania został opisany w pkt. 10.1.7 niniejszego Sprawozdania.

- postępowanie w sprawie o ogłoszenie upadłości Zakładów Metalowych Polmetal Sp. z o.o. obejmującej likwidację majątku dłużnika. W dniu 27 kwietnia 2009 r. Eurofaktor S.A. złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydziału Gospodarczego dla spraw Upadłościowych i Naprawczych wniosek w powyższej sprawie. Powodem złożenia wniosku jest niewypłacalność dłużnika, który nie uregulował dotychczas wymagalnych zobowiązań wobec Eurofaktor S.A., w łącznej wysokości 30.979.674,22 zł.

W dniu 22 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach ogłosił upadłość ZM Polmetal Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku. Kancelaria prawna współpracująca ze Spółką przygotowuje zgłoszenie wierzytelności. Postępowanie zostało opisane w punkcie 10.1.7 niniejszego Sprawozdania.

- postępowanie sądowe w sprawie o ogłoszenie upadłości Stabilo Grup Sp. z o.o. prowadzone przed Sądem Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach Wydziałem X Gospodarczym. Łączna kwota zgłaszanej wierzytelności wynosi 9.894.698,48 zł.

22.2. Postępowania, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta:

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, poza postępowaniami wymienionymi w pkt. 22.1 Sprawozdania, Emitent jest stroną postępowań o wartości 10 785 818,19 zł tj. łącznie stanowiących powyżej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z których:

- wśród postępowań wszczętych przez Eurofaktor S.A., postępowaniem o najwyższej wartości jest postępowanie w sprawie upadłości Ekopol Sp. z o.o., Emitent zgłosił wierzytelność w kwocie 1.370.122,64zł, która jest uznana na prawomocnej liście wierzytelności;

- postępowaniem sądowym prowadzonym przeciwko Eurofaktor S.A. jest postępowanie wszczęte z urzędu przez Prezydenta Miasta Sosnowca, w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Eurofaktor S.A., jako nabywcy składników majątku Technologie Buczek S.A. na kwotę w wysokości 5.832.054,44 zł. Dnia 22.11.2006r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało decyzję o uchyleniu w całości decyzji organu I instancji i nakazało ponownie rozpatrzyć sprawę. Eurofaktor S.A. w dniu 14.12.2006r. złożył skargę na decyzję SKO do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach, sąd ten wydał w dniu 20.09.2007r. wyrok oddalający skargę. W dniu 19.11.2007 roku Eurofaktor S.A. wystąpił ze skargą kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W porozumieniu zawartym przez Eurofaktor S.A. z SCF S.A. w dniu 23 kwietnia 2009r. Strony ustaliły, że w przypadku ustalenia w odpowiedniej decyzji odpowiedzialności EFR S.A. jako osoby trzeciej za

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

zobowiązania publicznoprawne TB S.A. objęte postępowaniem prowadzonym przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Gliwicach oraz dalszym postępowaniem sądowoadministracyjnym i administracyjnym w tym zakresie, w terminie 7 dni od zapłaty przez Eurofaktor S.A. wyżej wymienionych zobowiązań oraz poinformowania o tej zapłacie SCF S.A. – Strony zobowiązały się zawrzeć umowę przelewu wierzytelności, na mocy której SCF S.A. nabędzie wierzytelności wobec TB S.A. spłacone przez Eurofaktor S.A. na podstawie decyzji jak wyżej. SCF S.A. zapłaci za te wierzytelności cenę odpowiadającą kwocie spłaconej przez Eurofaktor S.A.

23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 12 miesięcy 2009r. Eurofaktor S.A. zawarł z podmiotami powiązanymi następujące transakcje:

- 1) Pożyczki udzielone podmiotom dominującym wobec Emitenta:
 - pożyczka udzielona przez Eurofaktor S.A. Spółce Bonum Sp. z o.o., w wysokości 700 000 zł. (w grudniu 2009r. cały majątek BONUM Sp. z o.o. został przejęty przez Forum XIII Alfa Sp. o.o. co zostało opisane w pkt. 10.1.2 Sprawozdania)
 - pożyczki udzielone przez Eurofaktor S.A. Spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., w wysokości łącznej 22 000 zł.
- 2) Pożyczkę udzieloną podmiotowi zależnemu od Forum XIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (podmiot dominujący wobec Eurofaktor S.A.) tj. Forum XIII Delta Spółka z o.o. Forum XIII Gamma Sp. komandytowo - akcyjna w wysokości 2 mln złotych,
- 3) Transakcje ze spółkami zależnymi i powiązanymi z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność gospodarczą jako ZPCH GREMI, powiązanym z Emitentem poprzez osobę Pana Grzegorza Hajdarowicza pełniącego funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A. oraz odnośnie Spółek KCI Łobzów Sp. z o.o. i NFI Jupiter S.A. powiązanymi poprzez osobę Pana Artura Rawskiego, który jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Eurofaktor S.A. oraz zasiada w Zarządach w/w podmiotów :
 - umowa zlecenia w zakresie doradztwa dotyczącego zasad i sposobu finansowania wydatków związanych z reklamą i dystrybucją filmów zawarta ze Spółką ZPCH GREMI w kwocie 85 600 złotych brutto.
 - pożyczka udzielona GREMI Film Production S.A. w kwocie 80 000 złotych
 - umowy przeniesienia wierzytelności oraz dyskonta faktur zawarte z Drukarnią Wydawnicza im. W. L. Anczyca S.A.– na łączną kwotę 296.255 złotych
 - umowy zwarte z KCI Łobzów Sp. z o.o. :
 - pożyczki udzielone Spółce KCI Łobzów Sp. z o.o. w wysokościach: 1 600 000 złotych oraz 800 000 złotych
 - umowa konsolidacyjna zawarta z KCI Łobzów Sp. z o.o. jako Pożyczkobiorcą , na mocy której Strony dokonały konsolidacji zawartych wcześniej pożyczek w łącznej wysokości 5.650.000 złotych (obejmująca również w/w pożyczki) wraz z odsetkami - opisana szczegółowo w pkt.10.1.1 niniejszego Sprawozdania,
 - umowa sprzedaży 106.375.000 niepublicznych imiennych certyfikatów inwestycyjnych Debito Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za cenę 8.100.000 zł zawarta z KCI Łobzów Sp. z o.o.
 - umowy zastawu rejestrowego, zawarte z KCI Łobzów Sp. z o.o. w łącznej wysokości 5 675 000 zł., których przedmiotem jest łącznie 106.375.000 niepublicznych imiennych

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

certykatów inwestycyjnych Debito Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Warszawie serii A, B i C, stanowiących 100% certykatów Funduszu, opisane w pkt. 10.1.1 niniejszego Sprawozdania.

- Umowy zawarte z KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.:
 - umowa pomiędzy Eurofaktor, KCI Zabłocie Sp. z o.o. (Strony) oraz Debito Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym – ustalająca wynagrodzenie dla Stron udzielających zabezpieczenia hipotecznego na rzecz Banku Handlowego S.A., opisanego w pkt.8 Sprawozdania, w tym dla Eurofaktor S.A. wynagrodzenie o wartości 173 000 zł netto + VAT.
 - umowa wynajmu przez Eurofaktor S.A. pomieszczeń magazynowych na wartość 9,1 tys. zł.
- Transakcje zawarte z Ponar Wadowice S.A. o wartości łącznej 3.861.000 zł (w tym udzielone przez Eurofaktor S.A. pożyczki w wysokości 3 825 000 zł) wraz z zawartymi ze spółkami Grupy Kapitałowej PONAR umowami zabezpieczeń pożyczek na łączną wartość 4.273.039,62 zł.
- Pożyczka udzielona Eurofaktor S.A. przez Jupiter NFI S.A. w wysokości 5.000.000 złotych.

Powyższe transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Spółka zależna od Emitenta w okresie 12 miesięcy 2009r. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi.

24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub spółkę Grupy Kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji jednostkom zależnym

W IV kwartale 2009 Emitent, ani spółka zależna nie udzieliła poręczeń lub gwarancji podmiotowi zależnemu oraz innym podmiotom, których łączna wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

25. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji Emitenta

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym Sprawozdaniu nie wystąpiły inne okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta.

26. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Eurofaktor S.A. będzie miała pomyślna realizacja porozumienia zawartego w dniu 23 kwietnia 2009 roku pomiędzy Emitentem a Silesia Capital Fund S.A. z siedzibą w Bytomiu (dalej: "SCF S.A."), wcześniej działającą pod firmą: "Górnośląski Fundusz Restrukturyzacyjny S.A."

Porozumienie zostało szczegółowo opisane w raportach bieżących między inn. nr 27/2009 oraz 28/2009, 33/2009 i 34/2009, a także w sprawozdaniach okresowych Eurofaktor S.A.

W dniu 14 grudnia 2009r. zostało zawarte porozumienie zmieniające warunkową umowę sprzedaży akcji Conbelts Bytom S.A. oraz warunkową umowę sprzedaży udziałów Huta Buczek Sp. z o.o. zawartych przez Eurofaktor S.A. z SCF S.A. w wykonaniu porozumienia z dnia 23 kwietnia 2009r. Na mocy porozumienia Strony zmieniły wysokość i terminy płatności drugiej raty oraz wysokość trzeciej raty, co zostało szczegółowo opisane w pkt.10.1.4 niniejszego Sprawozdania.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Spółka aktywnie prowadzi działania zmierzające do poszerzenia działalności o nowy obszar tj. zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, które z czasem ma stać się, obok dostarczania krótkoterminowego finansowania, głównym przedmiotem działalności Eurofaktor S.A. Pierwszym krokiem zmierzającym do rozpoczęcia działalności na tym rynku była współpraca w zakresie negocjacji dotyczących zakupu portfela wierzytelności korporacyjnych przez jeden z funduszy zarządzanych przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Obecnie Eurofaktor świadczy wobec tego funduszu usługi związane z ewidencją analityczną, administracją i wyceną portfela wierzytelności.

Realizując założone działania Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o licencję na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi. Pozwoli to na znaczne poszerzenie zarówno działań jak i przychodów związanych z działalnością na rynku wierzytelności sekurytyzowanych.

Eurofaktor planuje dalsze wspomaganie finansowania Grupy GREMI m.in. poprzez działania zmierzające do zarządzania wierzytelnościami trudno ściągальnymi oraz ich konwersję na inne, bardziej płynne aktywa (sekurytyzacja portfela) oraz współpracę ze Spółkami Grupy w zakresie tworzenia modeli finansowania realizowanych przez nie projektów.

Spółka zmierzać będzie także do pozyskiwania środków poprzez współpracę z podmiotami tym zainteresowanymi, w celu finansowania projektów realizowanych przez Eurofaktor SA.

W planach Spółki znajduje się pozyskanie środków z emisji obligacji w związku z zawartym porozumieniem dotyczącym podpisania z bankiem BRE Bank SA programu emisji obligacji.

Wpływ na realizację planów pozyskania przez Spółkę finansowania zewnętrznego będzie miała polityka przyjęta przez banki odnośnie zasad kredytowania przedsiębiorstw w dobie obecnego kryzysu na rynku finansowym.

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki w dalszym ciągu będą miały rezultaty postępowań sądowych i działań windykacyjnych prowadzonych przez Eurofaktor S.A.

W chwili obecnej działalność Spółki skoncentrowana jest głównie na linii Finance Solution, w ramach której Eurofaktor S.A. bazując na przedstawionych zabezpieczeniach, udziela krótkoterminowego finansowania pomostowego dla firm w formie pożyczek, dyskonta faktur, dyskonta weksli, finansowania zobowiązań.

Działania Spółki w zakresie dwóch pozostałych linii tj. Factoring Solution i Cash Solution zostały wstrzymane ograniczając się w przypadku linii Cash Solution do obsługi posiadanego portfela pożyczek pod zastaw pojazdu.

W 2009r. zawarte zostały przez Spółkę następujące transakcje :

Finance Solution

W okresie 12 miesięcy 2009 roku w ramach tej linii Eurofaktor S.A. zawarła umowy na łączną kwotę 22.487.000 zł, w tym:

Factoring dyskontowy – 3.300.000 zł – rozumianych jako wartość udzielonych finansowań

Pożyczki - 19.187.000 zł – udzielonych pożyczek

Wartość wykupionych faktur z tytułu faktoringu za 12 miesięcy 2009 r. wyniosła 3.420.594,61 zł.

W IV kwartale 2009 roku w ramach tej linii Eurofaktor S.A. zawarła umowy na łączną kwotę 1.657.000 zł, w tym:

Pożyczki - 1.657.000 zł – udzielonych pożyczek

Wartość wykupionych faktur z tytułu faktoringu za IV kwartał 2009 r. wyniosła 614.869,06 zł.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROFAKTOR S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Cash Solution

Na koniec IV kwartału 2009 roku saldo pożyczek pozostających w portfolio Eurofaktor S.A. wynosiło 3.378.769,67 zł, natomiast saldo pożyczek udzielonych przez Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o. – 4.470.875,80 zł.

Podpisy Zarządu Eurofaktor S.A.

Michał Golicz - Prezes Zarządu

Agata Kalińska – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 25 luty 2010 rok