

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

KRS 0000372319



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011 badane	Na dzień 31 grudnia 2010 badane
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 343	1 554
Wartości niematerialne	10	2 420	2 539
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	11	110 390	56 086
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	16	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	26	-
		114 195	60 179
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	52	10
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	818	853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	29 180	485
		30 050	1 348
Aktywa razem		144 245	61 527

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011 badane	Na dzień 31 grudnia 2010 badane
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	16	19 700	12 198
Pozostałe kapitały		18 038	588
Zyski zatrzymane		50 953	41 666
		88 691	54 452
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny razem		88 691	54 452
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	17	29 660	152
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	12
		29 660	164
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	17	12 812	647
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	11 727	6 264
Rezerwy	19	1 355	-
		25 894	6 911
Pasywa razem		144 245	61 527

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tys. PLN)	Nota	2011 badane	2010 badane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	20	41 112	45 151
Koszt własny sprzedaży	21	(30 614)	(17 753)
Wynik brutto ze sprzedaży		10 498	27 398
Koszty ogólnego zarządu	21	(2 427)	(1 209)
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych		9 652	(10 343)
Pozostałe przychody operacyjne	22	182	69
Pozostałe koszty operacyjne	23	(1 420)	(38)
Zysk z działalności operacyjnej		16 485	15 877
Przychody finansowe		181	13
Koszty finansowe		(1 961)	(532)
Przychody (koszty) finansowe – netto	24	(1 780)	(519)
Zysk przed opodatkowaniem		14 705	15 358
Podatek dochodowy	25	2	(230)
Zysk netto za rok		14 707	15 128
Przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 707	15 128
Zysk przypadający na 1 akcję w PLN:	26	0,75	0,77

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tys. PLN)	2011 badane	2010 badane
Zysk netto za rok	14 707	15 128
Inne całkowite dochody ogółem	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok	14 707	15 128
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	14 707	15 128

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

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

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	10	255	33 624	33 889	-	33 889
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	15 128	15 128	-	15 128
Podwyższenie kapitału	12 188	-	(4 992)	7 196	-	7 196
Agio	-	346	-	346	-	346
Dywidenda	-	-	(2 000)	(2 000)	-	(2 000)
Inne niż dywidenda wypłaty dla wspólników	-	-	(100)	(100)	-	(100)
Różnice kursowe	-	-	(7)	(7)	-	(7)
Rozwiązanie rezerwy prawnej	-	(13)	13	-	-	-
Saldo na dzień 31 grudnia 2010 roku (badane)	12 198	588	41 666	54 452	-	54 452

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tys. PLN)	Nota	2011 badane	2010 badane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		14 705	15 358
Korekty wyniku	28	(6 378)	8 348
Podatek dochodowy zapłacony		(36)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28	8 291	23 706
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej		(38 767)	(22 068)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(303)	(344)
Nabycie wartości niematerialnych		(62)	(24)
Pożyczki udzielone		(30)	-
Wpływy z pożyczek udzielonych		2	-
Aport przedsiębiorstwa		-	59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(39 160)	(22 377)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Podwyższenie kapitału		24 957	7 192
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	500
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		43 000	-
Splata kredytów i pożyczek		(544)	(7 098)
Splata odsetek		(2 424)	(741)
Dywidenda		(5 425)	(2 000)
Inne wypłaty dla właścicieli		-	(100)
Różnice kursowe		-	(7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		59 564	(2 254)
(Zmniejszenie)/ zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		485	1 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	15	29 180	485

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

W skład Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące podmioty:

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

Przedmiotem działalności grupy kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. są inwestycje w nieregularne portfele wierzytelności konsumenckich w celu ich dalszej samodzielnej windykacji na własny rachunek.

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

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

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

2.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną od dnia nabycia, będącego dniem objęcia kontroli nad jednostką, do dnia utraty tej kontroli. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej (za wyjątkiem sprawozdania P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, które zostało sporządzone za okres od 6 czerwca 2011 roku (dzień wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych) do dnia 31 grudnia 2011 roku) przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

Straty przypisuje się do udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy przybierają one wartość ujemną. Jeśli jednostka dominująca utraci kontrolę nad jednostką zależną, to:

- wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej,
- wyłącza wartość bilansową udziałów niekontrolujących,
- wyłącza zagregowane różnice kursowe z przeliczenia jednostek ujęte w kapitale,
- ujmuje wartość godziwą otrzymanej zapłaty,
- ujmuje inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej,
- ujmuje powstałe różnice w zysku lub stracie,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach związane z jednostką zależną przeklasyfikowuje do zysku lub straty.

2.3. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements).

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania.

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych.

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia.

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.
Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.
Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.
Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.
Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach.**
Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.
Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze.**
Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów.

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych.

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

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

- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych.

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.5. Połączenia jednostek i wartość firmy

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

Na dzień nabycia jednostki Grupa dokonuje oceny nabywanych aktywów finansowych i przejmowanych zobowiązań finansowych dla celów odpowiedniego ich zakwalifikowania

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

i wyznaczenia. Ocena ta dokonywana jest na podstawie postanowień umowy, sytuacji gospodarczej oraz innych odpowiednich warunków istniejących na dzień nabycia.

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

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

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

Po początkowym ujęciu wartość firmy wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Dla potrzeb testów na utratę wartości wartość firmy nabytą w ramach połączenia jednostek przyporządkowuje się z dniem nabycia do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści w wyniku takiego połączenia, niezależnie od tego, czy do tych ośrodków zostały przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązań jednostki przejmowanej.

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

2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Kurs EUR/PLN	0,226244	0,252525

2.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

2.8. Leasing

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

2.9. Wartości niematerialne

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

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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.10. Zapasy

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

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

2.11. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś z aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP) pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z tych wartości jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów lub OWŚP jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Do określenia wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży, używany jest odpowiedni model wyceny. Obliczenia te są potwierdzone przez wyceny dokonane na podstawie innych źródeł, notowane na giełdzie ceny akcji spółek zależnych lub inne dostępne wyznaczniki wartości godziwej.

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

Dla aktywów, z wyłączeniem wartości firmy, na końcu każdego okresu obrachunkowego dokonuje się oceny, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że wcześniej ujęte odpisy z tytułu utraty wartości są nadal zasadne i czy nie powinny zostać pomniejszone. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów bądź ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie powinna przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny.

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

Wartość firmy

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

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

2.12. Aktywa finansowe

Klasyfikacja

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

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w cenie nabycia (wartości godziwej), natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki tego, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według amortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

2.13. Należności handlowe

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

2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.15. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

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

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu (pożyczki) ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu (pożyczki) w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt (pożyczka) zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu (pożyczki). W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu (pożyczki), opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

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

2.16. Rezerwy

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

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

2.17. Zobowiązania handlowe

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

2.18. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i współzależne spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot należnych organom podatkowym.

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

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

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

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

2.19. Ujmowanie przychodów

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

Grupa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej dla każdego rodzaju działalności Grupy.

Windykacja wierzytelności nabytych:

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

Windykacja wierzytelności na zlecenie:

Grupa sprzedaje usługi windykacyjne innym podmiotom. Wartość tych usług szacuje się według zużytego czasu i materiałów (umowa typu koszt plus).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przychody z tytułu odsetek:

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

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

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

3.1. Ryzyko strategiczne

Cykliczność

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

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

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

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

3.2. Ryzyko operacyjne

Ryzyko błędów i przeoczeń

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.3. Ryzyko związane ze środowiskiem regulacyjnym

Zmiany w środowisku regulacyjnym

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

3.4. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko rynkowe

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

Analizy wrażliwości przedstawione w nocie 4 dotyczą sytuacji na 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku.

Ryzyko kredytowe

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe		
Pakiety wierzytelności	110 390	56 086
Należności od jednostek powiązanych	1	50
Pozostałe należności	833	803
Razem	111 224	56 939
Przejęte zabezpieczenia	-	-
Netto na 31 grudnia	111 224	56 939

Ryzyko nieodłączne dotyczące zakupionych wierzytelności

Grupa P.R.E.S.C.O. nabywa portfele wierzytelności konsumenckich nieregularnych w celu ich windykacji. Grupa przejmuje na siebie całe prawa i ryzyka związane z tymi wierzytelnościami.

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

Aby zminimalizować ryzyko, Grupa P.R.E.S.C.O. przy podejmowaniu decyzji o zakupie kieruje się dywersyfikacją. Akcent kładziony jest na portfele małe i średniej wielkości z relatywnie niskimi

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

przeciętnymi wartościami, co pozwala skutecznie ograniczyć ryzyko. Zakupy dokonywane są przeważnie od klientów, z którymi Grupa utrzymuje dłuższe relacje.

Grupa P.R.E.S.C.O. wymaga wysokich stóp zwrotu na zakupywanych pakietach. Przed każdym zakupem dokonywana jest szczegółowa ocena projekcji przyszłych przepływów pieniężnych na pakiecie.

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

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2011	poniżej 1 roku	po między 1. i 2. rokiem	po między 3. a 4. rokiem	powyżej 4 lat
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej ²	56 167	70 673	39 248	46 431
Należności handlowe oraz pozostałe należności	818	16	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 180	-	-	-
Razem	86 165	70 689	39 248	46 431

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

²Niezdyskontowane szacowane przepływy pieniężne netto z pakietów wierzytelności.

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2010	poniżej 1 roku	po między 1. i 2. rokiem	po między 3. a 4. rokiem	powyżej 4 lat
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej ²	22 399	58 594	35 615	25 871
Należności handlowe oraz pozostałe należności	853	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	485	-	-	-
Razem	23 737	58 594	35 615	25 871

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

²Niezdyskontowane szacowane przepływy pieniężne netto z pakietów wierzytelności.

Ryzyko płynności

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy przyporządkowane do odpowiednich okresów wymagalności, biorąc pod uwagę pozostający termin od dnia bilansowego do umownej daty wymagalności. Kwoty przedstawione poniżej są niezdyskontowanymi przepływami umownymi¹. Salda

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

należne w okresie 12 miesięcy równają się ich wartości księgowej, gdyż efekt dyskonta nie jest znaczący.

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2011	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 3. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	13 279	30 088	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 727	-	-	-
Razem	25 006	30 088	-	-

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

(w tys. PLN) na 31 grudnia 2010	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 3. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	667	48	104	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 264	-	-	-
Razem	6 931	48	104	-

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

Zarządzanie kapitałem

Kapitał Grupy obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

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

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

Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 5%-50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał Grupy obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	42 472	799
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 727	6 264
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(29 180)	(485)
Zadłużenie netto	25 019	6 578
 Kapitał własny	 88 691	 54 452
 Kapitał i zadłużenie netto	 113 710	 61 030
Wskaźnik dźwigni	22%	11%

4. SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Podatki

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

zobowiązań i kosztów z tytułu podatku dochodowego. W oparciu o racjonalne szacunki Grupa tworzy rezerwy na możliwe wyniki kontroli władz podatkowych w krajach, w których prowadzi działalność.

Wartość godziwa zakupionych wierzytelności

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

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

Ujęcie początkowe:

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

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

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

- obszar geograficzny i klient, od którego nabywany jest portfel,
- typ produktów w portfelu,
- stopień przeterminowania nabytych wierzytelności w momencie zakupu,
- wcześniejsza windykacja,
- przedziały kwotowe, w ramach których kształtują się należności w ramach danego portfela.

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

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

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

Wycena bilansowa:

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Analiza wrażliwości:

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wariant prawdopodobny – zakładany		
- wartość godziwa aktywów finansowych	110 390	56 086
- wpływ na wynik netto	-	-
Wariant pesymistyczny – spadek wpływów o 10%		
- wartość godziwa aktywów finansowych	99 004	47 803
- wpływ na wynik netto	(11 386)	(8 283)
Wariant pesymistyczny – wzrost kosztów o 10%		
- wartość godziwa aktywów finansowych	107 721	53 366
- wpływ na wynik netto	(2 669)	(2 720)

5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy nie odznacza się sezonowością.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

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

7. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Połączenie Presco Investments S.a r.l. z Presco Investments II S.A.

26 kwietnia 2010 roku Presco Investments S.a r.l. nabyła od jednostki dominującej 100% akcji w Presco Investments II S.A. Transakcja była związana z procesem reorganizacji Grupy. W następstwie tej transakcji w maju 2010 roku nastąpiło połączenie poprzez przejęcie Presco Investments S.a r.l. z Presco Investments II S.A.

Transakcja ta nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż transakcje pod wspólną kontrolą wyłączone są z zakresu stosowania MSSF 3. Połączenia jednostek gospodarczych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

8. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU

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

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Razem
31 grudnia 2011		
Zobowiązania według bilansu		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	42 472	42 472
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 727	11 727
Razem	54 199	54 199

(w tys. PLN)	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe w wartości godziwej	Razem
31 grudnia 2010			
Aktywa według bilansu			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	853	-	853
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	-	56 086	56 086
Razem	853	56 086	56 939

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
31 grudnia 2010		
Zobowiązania według bilansu		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	799	799
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 264	6 264
Razem	7 063	7 063

Wartość księgowa instrumentów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

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

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

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

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

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

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość firmy	1 841	1 841
Patenty i licencje (oprogramowanie)	571	685
Znaki towarowe	8	13
Wartości niematerialne razem	2 420	2 539

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto:				
Na 1 stycznia 2011 roku	1 841	780	15	2 636
- nabycie	-	61	-	61
Na 31 grudnia 2011 roku	1 841	841	15	2 697
Amortyzacja i odpisy aktualizujące:				
Na 1 stycznia 2011 roku	-	95	2	97
- odpis amortyzacyjny za rok	-	175	5	180
Na 31 grudnia 2011 roku	-	270	7	277
Wartość netto na 31 grudnia 2011 roku	1 841	571	8	2 420

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto:				
Na 1 stycznia 2010 roku	1 125	19	-	1 144
- nabycie (w tym: aport przedsiębiorstwa)	716	763	15	1 494
- sprzedaż, likwidacja	-	(2)	-	(2)
Na 31 grudnia 2010 roku	1 841	780	15	2 636
Amortyzacja i odpisy aktualizujące:				
Na 1 stycznia 2010 roku	-	19	-	19
- odpis amortyzacyjny za rok	-	76	2	78
Na 31 grudnia 2010 roku	-	95	2	97
Wartość netto na 31 grudnia 2010 roku	1 841	685	13	2 539

Test na utratę wartości firmy w odniesieniu do wartości firmy

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

(w tys. PLN)	Obrót i windykacja wierzytelności
Wartość firmy z przejęcia jednostki zależnej	1 125
Wartość firmy z aportu przedsiębiorstwa	716
Razem	1 841

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

11. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pakiety wierzytelności	110 390	56 086
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej razem	110 390	56 086

Hierarchia wartości godziwej

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

Poziom 1 – Notowania rynkowe

Poziom 2 – Techniki wyceny (dane obserwowalne na rynku)

Poziom 3 – Techniki wyceny (dane nieobserwowalne na rynku)

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2010	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:				
- pakiety wierzytelności	56 086	-	-	56 086
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	56 086	-	-	56 086

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2011 roku, nie miały miejsca przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2, ani do lub z Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie porównywalnym nie miały miejsca żadne przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej. Nie miały również miejsca zmiany przeznaczenia aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą klasyfikacji aktywa.

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

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

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

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Na dzień 1 stycznia	56 086	54 555
- zakup nowych pakietów wierzytelności	44 652	11 874
- zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności ¹⁾	9 652	(10 343)
Wartość godziwa na 31 grudnia	110 390	56 086
- wpływy windykacyjne w trakcie roku	41 112	45 151

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

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

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Część długoterminowa:		
Udzielone pożyczki	16	-
Część krótkoterminowa:		
Należności publiczno-prawne	638	618
Koszty rozliczane w czasie	68	20
Udzielone pożyczki	12	--
Kaucje i przedpłaty	12	35
Rozrachunki z pracownikami	1	78
Koszty IPO	-	78
Pozostałe należności	87	24
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	834	853

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
PLN	576	656
EUR	258	197
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	834	853

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

13. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają tym samym organom podatkowym podatnika albo różnych podatników, jeżeli zamierzają oni dokonać rozliczenia w kwocie netto. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

14. ZAPASY

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

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

15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku	29 180	485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	29 180	485

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
PLN	29 177	469
EUR	3	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	29 180	485

16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

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

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

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

17. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	29 572	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	88	152
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	12 725	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87	48
Kredyty bankowe	-	44
Pożyczki niezabezpieczone	-	555
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem	42 472	799

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

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

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

(w tys. PLN)	Waluta	Oprocentowanie	Rok wygaśnięcia*	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone)	PLN	10% WIBOR 6M + 5 pp	2012-2013	42 297	-
Kredyty	PLN	WIBOR 1M + 3-4,1 p.p.	2012	-	44
Leasing finansowy	PLN	WIBOR 1M + 3,61-5 p.p.	2012-2015	175	200
Pożyczki niezabezpieczone	PLN	12%	2011	-	555
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem				42 472	799

* wg stanu na 31 grudnia 2011

18. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności	10 103	4 218
Inne zobowiązania handlowe	715	498
Zobowiązania publiczno-prawne	380	354
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	284	242
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	170	152
Zobowiązania z tytułu obsługi wierzytelności	-	600
Inne zobowiązania (audyt, administracja itp.)	75	200
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	11 727	6 264

19. REZERWY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Część krótkoterminowa:		
Rezerwa na PCC od zakupionych pakietów wierzytelności	1 355	-
Rezerwy razem	1 355	-

W świetle wyroku Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości z dnia 27 października 2011 r. w sprawie C-93/10 Grupa utworzyła rezerwę na podatek od czynności cywilnoprawnych, w kwocie PCC, jaki Grupa może być zobowiązana zapłacić od zakupów wierzytelności dokonanych w latach 2007-2011. Utworzona rezerwa obciąża koszty roku 2011 kwotą w wysokości 1 355 tys. PLN.

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

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

Należy jednocześnie podkreślić, że wyrok ETS nie oznacza automatycznej zmiany praktyki podatkowej w Polsce, niemniej sądy administracyjne mogą uwzględniać ten wyrok w wydawanych

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

orzeczeniach. W szczególności, zważywszy na planowaną uchwałę Naczelnego Sądu Administracyjnego w odniesieniu do tej kwestii. Wyrok ETS, na podstawie którego podjęto ww. decyzję został wydany na wniosek o wydanie orzeczenia w postępowaniu toczącym się pomiędzy dwoma, w żaden sposób nie powiązanymi z Grupą, podmiotami prawa niemieckiego w ramach sporu w przedmiocie opodatkowania podmiotu nabywającego wierzytelności podatkiem od wartości dodanej z tytułu nabycia wierzytelności uznanych za wymagalne, a więc w konkretnej sprawie i na podstawie indywidualnego stanu faktycznego.

20. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	2011	2010
Przychody z windykacji wierzytelności nabytych*	41 112	45 151
Przychody ze sprzedaży razem	41 112	45 151

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

21. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2011	2010
Amortyzacja	599	363
Zużycie materiałów i energii	500	178
Usługi obce ¹⁾	5 182	8 939
Podatki i opłaty	20 138	6 572
Wynagrodzenia	4 408	2 169
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	904	480
Pozostałe koszty rodzajowe	1 310	261
Koszty działalności operacyjnej razem	33 041	18 962

¹⁾ Do 30 czerwca 2010 roku windykacja wierzytelności prowadzona była na podstawie podpisanej umowy przez podmiot spoza grupy kapitałowej powiązany osobowo, tj. „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o. Koszty z tego tytułu Grupa rozpoznawała jako usługi obce. Z dniem 1 lipca 2010 roku w wyniku aportu przedsiębiorstwa „P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o. do jednostki dominującej usługi windykacji wierzytelności świadczone są bezpośrednio w ramach grupy kapitałowej.

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2011	2010
Koszty refakturowane i inna sprzedaż	99	11
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	77	49
Pozostałe	6	9
Pozostałe przychody operacyjne razem	182	69

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2011	2010
Rezerwa na PCC od zakupionych pakietów wierzytelności (nota 19)	1 355	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	40	35
Likwidacja, zbycie środków trwałych	7	1
Darowizny	7	2
Pozostałe	11	-
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 420	38

24. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tys. PLN)	2011	2010
Odsetki	(1 868)	(439)
Opłaty bankowe	(61)	(64)
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	(32)	(29)
Koszty finansowe	(1 961)	(532)
Odsetki	178	-
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	3	13
Przychody finansowe	181	13
Koszty finansowe netto	(1 780)	(519)

25. PODATEK DOCHODOWY

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

Nie występują obciążenia podatkowe wykazywane w kapitale własnym.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	2011	2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	14 705	15 358
Podatek wyliczony według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Luksemburgu (2011 i 2010: 28,63%) ¹	4 210	4 397
Korekty:		
- dochody nie podlegające opodatkowaniu ²	(4 610)	(3 173)
- wyłączenia z opodatkowania dochodów podmiotów sekurytyzacyjnych ³	-	(1 192)
- straty podatkowe powodujące obniżenie wyniku do opodatkowania	400	(120)
- dochody podlegające opodatkowaniu, księgowo wyłączone	-	(195)
- koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	54	153
- koszty podatkowe, księgowo nieuwjęte	-	(194)
- darowizny	-	(1)
- zmiana podatku odroczonego	(57)	281
- różnice między stawkami podatkowymi	1	(116)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(2)	230

¹ Stawka podstawowego środowiska podatkowego, w którym Grupa operuje.

² Różnica między wynikiem MSSF a Luxgaap.

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

26. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

(w tys. PLN)	2011	2010
Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej	14 707	15 128
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	14 707	15 128
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (z uwzględnieniem akcji serii B)	19 700 000	19 700 000
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	19 700 000	19 700 000

27. WYPŁATA DYWIDENDY

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

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

28. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2011	2010
Wynik przed opodatkowaniem	14 705	15 358
Korekty:		
Zmiana wartości godziwej pakietów wierzytelności	(9 652)	10 342
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	458	321
Amortyzacja wartości niematerialnych	181	77
Zmiana stanu rezerw	1 355	-
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	47	(601)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(447)	(2 073)
Zmiana stanu zapasów	(42)	(10)
Koszty finansowe - netto	1 666	286
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	56	6
Podatek dochodowy zapłacony	(36)	-
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 291	23 706

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

29. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

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

(w tys. PLN)	2011	2010
Członkowie organów:		
Zarządzających	631	66
Nadzorujących	176	18
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	807	84

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

(w tys. PLN)		Zakup usług windykacji wierzycelności	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Należność od podmiotów powiązanych
„P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o.	2011	-	-	-
	2010	8 800	600	-
Kadra kierownicza Grupy (Zarząd)	2011	-	-	1
	2010	-	8	50

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

(w tys. PLN)		Odsetki	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych
„P.R.E.S.C.O.” Sp. z o.o.	2011	-	-
- jednostka powiązana osobowo	2010	231	-
Osoby powiązane z kadrą kierowniczą Grupy	2011	19	-
	2010	55	555

30. POZYCJE WARUNKOWE

Poręczenia udzielone przez Grupę

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

Zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych. Większość rozliczeń podatkowych Grupa dokonuje w Luksemburgu, jedynie pewna ich część (dotycząca spółki P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. i P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ) dokonywana jest w Polsce, gdzie brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowało ryzyko powodujące konieczność rozpoznania rezerwy z tego tytułu ponad już utworzone (nota 19).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

31. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2011 badane	31.12.2010 badane	31.12.2011 badane	31.12.2010 badane
Sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	144 245	61 527	32 658	15 536
Aktywa trwałe	114 195	60 179	25 855	15 196
Kapitał własny	88 691	54 452	20 080	13 750
Zobowiązania	55 554	7 075	12 578	1 786
Rachunek zysków i strat:				
Przychody ze sprzedaży	41 112	45 151	9 930	11 275
Zysk z działalności operacyjnej	16 485	15 877	3 982	3 965
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 707	15 128	3 552	3 778
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 291	23 706	2 003	5 920
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 160)	(22 377)	(9 459)	(5 588)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	59 564	(2 254)	14 387	(563)

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

32. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Objęcie certyfikatów Funduszu przez podmiot zależny (raport bieżący nr 2/2012)

Presco Investments S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu objęła w drodze przydziału w dniu 9 stycznia 2012 roku niepubliczne imienne certyfikaty inwestycyjne serii C P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. P.R.E.S.C.O. Investment I NSFIZ wyemitował niepubliczne imienne certyfikaty inwestycyjne serii C o wartości 0,90 zł każdy, w ilości 13 400 000 o łącznej wartości 12 060 000 zł.

Nabycie aktywów znaczącej wartości (raport bieżący nr 3/2012)

W dniu 10 stycznia 2012 roku P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) reprezentowany przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarł z PKO BP umowę przelewu wierzytelności.

Na mocy Umowy Fundusz nabył od Banku za cenę 13 300 000 zł pakiet 15 278 wierzytelności, na które składają się wierzytelności wynikające z tytułu kart kredytowych, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 34 004 075,96 zł.

Udzielenie poręczenia (raport bieżący nr 6/2012)

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

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

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

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

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2012 z dnia 8 lutego 2012 roku dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C Zarząd P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w dniu 23 lutego 2012 roku podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji serii C. Zgodnie z treścią uchwały, Zarząd Spółki dokonał przydziału 30 000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda, w związku, z czym emisja Obligacji doszła do skutku. Cena emisyjna obligacji serii C jest równa wartości nominalnej tych obligacji, w związku, z czym w wyniku emisji Spółka pozyskała środki finansowe w wysokości 30 000 000 zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 14 marca 2012 roku

Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu