



GRUPA KAPITAŁOWA DTP S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
5. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	10
II. INFORMACJA DODATKOWA	11
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej DTP S.A.....	11
2. Oświadczenia	13
3. Opis przyjętych zasad rachunkowości	14
4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	27
5. Przychody	28
6. Segmenty operacyjne.....	28
7. Koszty działalności operacyjnej	28
8. Pozostałe przychody operacyjne.....	29
9. Pozostałe koszty operacyjne	30
10. Przychody finansowe.....	30
11. Koszty finansowe.....	31
12. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych	31
13. Podatek dochodowy	33
14. Zysk przypadający na jedną akcję	35
15. Aktywa przeznaczone do zbycia.....	36
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	36
17. Nieruchomości inwestycyjne	37
18. Wartość firmy	37
19. Pozostałe wartości niematerialne.....	38
20. Jednostki zależne	39
21. Pozostałe aktywa finansowe	39
22. Pozostałe aktywa.....	40
23. Zapasy	40
24. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.....	40

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

25.	Kapitał akcyjny	41
26.	Kapitał rezerwowy	41
27.	Zyski zatrzymane i dywidendy	41
28.	Kredyty i pożyczki otrzymane	41
29.	Pozostałe zobowiązania finansowe	42
30.	Rezerwy	42
31.	Pozostałe zobowiązania	43
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43
33.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44
34.	Instrumenty finansowe	44
35.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	46
36.	Przychody przyszłych okresów	48
37.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	48
38.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
39.	Przejęcie jednostek zależnych	49
40.	Umowy leasingu operacyjnego	49
41.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	49
42.	Zdarzenia po dniu bilansowym	50
43.	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy	50
44.	Zatrudnienie	50

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe za okres	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	62 279	49 591	14 882	11 838
Zysk brutto na sprzedaży	38 543	34 122	9 210	8 145
Zysk na działalności operacyjnej	29 968	26 389	7 161	6 299
Zysk brutto	28 026	23 487	6 697	5 606
Zysk netto	27 379	24 583	6 543	5 868
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0.77	0.69	0.18	0.16
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-12 868	1 722	-3 075	411
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	577	-673	138	-160
Środki pieniężne z działalności finansowej	4 668	3 395	1 115	810
Zmiana stanu środków pieniężnych	-7 624	4 444	-1 822	1 061
Stan na	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa ogółem	208 498	172 281	48 926	40 420
Zobowiązania długoterminowe	33 713	30 031	7 911	7 046
Zobowiązania krótkoterminowe	18 462	6 876	4 332	1 613
Kapitał własny	156 324	135 374	36 683	31 761
Kapitał podstawowy	3 571	3 571	838	838
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4.38	3.79	1.03	0.89
Liczba akcji (w tys. sztuk)	35 714	35 714	35 714	35 714

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

-- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł:

- za okres bieżący 1 EUR = 4,1848 PLN
- za okres poprzedni 1 EUR = 4,1893 PLN

-- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego; kurs ten wyniósł:

- dla okresu bieżącego 1 EUR = 4,2615 PLN
- dla okresu poprzedniego 1 EUR = 4,2623 PLN


2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	62 279	49 591
Koszt własny sprzedaży	7	23 736	15 469
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		38 543	34 122
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty zarządu	7	8 753	8 440
Pozostałe przychody operacyjne	8	381	721
Pozostałe koszty operacyjne	9	203	14
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		29 968	26 389
Przychody finansowe	10	725	268
Koszty finansowe	11	2 667	3 170
Odpis wartości firmy (badwill)		0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		28 026	23 487
Podatek dochodowy	12	647	-1 096
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		27 379	24 583
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		27 379	24 583
Inne całkowite dochody (netto)		0	0
Całkowite dochody ogółem		27 379	24 583
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		27 379	24 583
Udziałom niesprawującym kontroli			
		27 379	24 583
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		27 379	24 583
Udziałom niesprawującym kontroli			
		27 379	24 583
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	14	0,77	0,69

Mariusz Kłoska, Prezes Zarządu



Dariusz Gafka, Członek Zarządu



3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	16	1 071	835
Nieruchomości inwestycyjne	17	137	756
Wartość firmy	18	19 494	19 494
Wartości niematerialne	19	942	820
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	244	123
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe	21	0	407
Pozostałe aktywa długoterminowe	20	608	193
Aktywa trwale razem		22 496	22 628
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	17 358	1 035
Pozostałe aktywa finansowe	21	163 946	136 295
Bieżące aktywa podatkowe (<i>podatek dochodowy</i>)	13	0	16
Pozostałe aktywa	22	35	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	4 663	12 287
		<u>186 002</u>	<u>149 653</u>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15	0	0
Aktywa obrotowe razem		186 002	149 653
Aktywa razem		208 498	172 281

Warszawa, dnia 21.03.2016 r.

Mariusz Klośka, Prezes Zarządu



Dariusz Gafka, Członek Zarządu



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
 (w tys. zł)

	Nota nr	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	25	3 571	3 571
Kapitał zapasowy		101 890	100 124
Kapitał z aktualizacji wyceny	26		
Pozostałe kapitały rezerwowe	26	5 158	7 329
Akcje własne (wielkość ujemna)			
Różnice kursowe			
Zyski zatrzymane w tym:	27	45 705	24 350
zysk(strata) netto roku bieżącego		27 379	24 583
odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-2 857	
		<u>156 324</u>	<u>135 374</u>
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		<u>156 324</u>	<u>135 374</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		156 324	135 374
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		0	0
Razem kapitał własny		<u>156 324</u>	<u>135 374</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	15 738	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	16 874	29 452
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	30	0	21
Rezerwa na podatek odroczoney	13	785	68
Rezerwy długoterminowe	30		
Przychody przyszłych okresów	36	316	490
Pozostałe zobowiązania	31	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>33 713</u>	<u>30 031</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	1 916	1 499
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	5 866	3 011
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	9 466	1 538
Bieżące zobowiązania podatkowe (podatek dochodowy)			
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	30	954	551
Rezerwy krótkoterminowe	30	89	99
Przychody przyszłych okresów	36	170	178
Pozostałe zobowiązania	31	0	0
		<u>18 461</u>	<u>6 876</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	15		
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>18 461</u>	<u>6 876</u>
Zobowiązania razem		<u>52 174</u>	<u>36 907</u>
Pasywa razem		<u>208 498</u>	<u>172 281</u>

Warszawa, dnia 21.03.2016 r.

 Mariusz Kłoska, Prezes
 Zarządu



 Dariusz Gafka, Członek
 Zarządu



4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		27 379	24 583
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat		647	-1 096
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		2 667	2 969
Przychody (koszty) z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat		-188	-7
Zysk (strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-9	5
Zysk / (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	-756
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-210	
Amortyzacja aktywów trwałych		612	455
Inne		0	30
		<u>30 898</u>	<u>26 183</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu inwestycji w portfele wierzytelności	35	-29 749	-31 266
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu pozostałych inwestycji		1 361	8 241
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-16 307	-250
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu pozostałych aktywów		-197	146
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		158	-1 386
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		968	54
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań			
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>-12 868</u>	<u>1 722</u>
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>-12 868</u>	<u>1 722</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-414	-400
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		1 145	
Otrzymane odsetki		188	200
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		-1 106	-601
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		145	130
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		619	
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		0	-2
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		<u>577</u>	<u>-673</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		0	-229
Emisja obligacji		-4 741	19 483
Płatności z tytułu emisji obligacji		0	-15 800
Wpływy z kredytów i pożyczek		18 591	3 000

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
 (w tys. zł)

Splata kredytów i pożyczek		-3
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-296	-212
Płatności z tytułu emisji weksli	0	-1
Odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	-2 294	-2 941
Inne wpływy/wydatki finansowe	-163	98
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-6 429	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	4 668	3 395
Przepływy pieniężne netto razem	-7 624	4 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 287	7 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	35 4 663	12 287

Warszawa, dnia 21.03.2016

Mariusz Klośka, Prezes Zarządu



Dariusz Gafka, Członek Zarządu



5. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

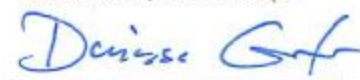
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawnym kontroli
Stan na 1 stycznia 2014 roku	3 571	93 597	0	13 852	111 020	111 020	0
Zwiększenia	0	19 498	7 329	12 971	39 798	39 798	0
Emisja akcji	0	-229	0	0	-229	-229	0
Podział zysku	0	19 727	7 329	0	27 056	27 056	0
Pokrycie straty	0	0	0	12 971	12 971	12 971	0
Zysk roku bieżącego	0	0	0	24 583	24 583	24 583	0
Zmniejszenia	0	12 971	0	27 056	40 027	40 027	0
Przeniesienie zysku	0	0	0	27 056	27 056	27 056	0
Pokrycie straty	0	12 971	0	0	12 971	12 971	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3 571	100 124	7 329	24 350	135 374	135 374	0
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 571	100 124	7 329	24 350	135 374	135 374	0
Zwiększenia	0	2 858	0	11	2 869	2 869	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	2 858	0	0	2 858	2 858	0
Pokrycie straty	0	0	0	11	11	11	0
Zysk roku bieżącego	0	0	0	27 379	27 379	27 379	0
Zmniejszenia	0	1 092	2 171	6 035	9 298	9 298	0
Przeniesienie zysku	0	0	0	2 858	2 858	2 858	0
Pokrycie straty	0	12	0	0	12	12	0
Wypłata dywidendy	0	1 080	2 171	320	3 571	3 571	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zaliczkowa wypłata dywidendy	0	0	0	2 857	2 857	2 857	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 571	101 890	5 158	45 705	156 324	156 324	0

Warszawa, dnia 21.03.2016 r.

Mariusz Kłoska, Prezes Zarządu



Dariusz Gafka, Członek Zarządu



II. INFORMACJA DODATKOWA

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej DTP S.A.

a. Informacje o jednostce dominującej

	DTP S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	02-583 warszawa, ul. Wołoska 9
Telefon	+48 22 276 66 00
Fax	+48 22 276 66 00
Adres poczty elektronicznej	office@dtpartners.pl
Adres strony internetowej	www.dtpsa.pl
Przedmiot działalności	Holding finansowy
Forma prawna	Spółka akcyjna
KRS	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000385173
REGON	142920302
NIP	5213602553

Czas trwania podmiotów z Grupy kapitałowej DTP S.A. jest nieograniczony.

Zarząd Spółki

Skład Zarządu na dzień 21 marca 2016r:

1. Mariusz Kloska Prezes Zarządu (od 12 stycznia 2016r)
2. Dariusz Gafka Członek Zarządu (od 29 lutego 2016r)

W 2015 roku skład Zarządu DTP S.A. był następujący:

1. Michał Handzlik Prezes Zarządu
2. Paweł Czechowski Członek Zarządu
3. Jacek Pytliński Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

Skład Rady Nadzorczej na dzień 21 marca 2016r.:

1. Piotr Spaczyński Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Robert Ditrych Członek Rady Nadzorczej
3. Rafał Godoj Członek Rady Nadzorczej
4. Tomasz Zapala Członek Rady Nadzorczej
5. Hubert Rozpędek Członek Rady Nadzorczej
6. Przemysław Cieszyński Członek Rady Nadzorczej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.571.400 PLN i dzieli się na:

- a) 1.000.000 akcji nieuprzywilejowanych serii A
- b) 29.000.000 akcji nieuprzywilejowanych serii B
- c) 5.714.000 akcji nieuprzywilejowanych serii C

Od 26 marca 2014 r. akcje Spółki są notowane na GPW.

Zmiany w organach kierowniczych

W okresie objętym sprawozdaniem i do dnia publikacji sprawozdania zaszły następujące zmiany w organach Spółki:

- W dniu 28 maja 2015r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Edmunda Mzyka Przewodniczącego Rady Nadzorczej o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta z upływem dnia 22 czerwca 2015,
- w dniu 16 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Spaczyńskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 12 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powzięła uchwałę w przedmiocie odwołania dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki Pana Michała Handzlika z Zarządu Spółki, ze skutkiem na moment powzięcia uchwały,
- w dniu 12 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powzięła uchwałę w przedmiocie powołania do Zarządu Spółki Pana Mariusza Kloska i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 15 stycznia 2016 r. Członek Zarządu Pan Jacek Pytliński, z powodów osobistych, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki,
- w dniu 15 stycznia 2016 r. Członek Zarządu Pan Paweł Czechowski, z powodów osobistych, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki,
- w dniu 18 stycznia 2016 r. Członek Zarządu Pan Piotr Tutak, z powodów osobistych, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 16 lutego 2016 Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Zapały.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa Kapitałowa DTP S.A. obejmowała:

- jednostkę dominującą DTP S.A.,
- jednostki zależne: Debt Trading Partners BIS Sp. z o.o., Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Debt Trading Partners Sp. z o.o., DTLex Kancelaria Radców Prawnych Rosiński i Wspólnicy S.K.A., Finanse Ratalne Sp. z o.o, Boni Debitum Sp. z o.o. We wszystkich jednostkach zależnych DTP S.A. posiada (bezpośrednio lub pośrednio) 100% udziału w kapitale i w prawach głosu a także 100% certyfikatów w funduszu DTP NS FIZ.

Struktura Grupy Kapitałowej DTP S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiała się następująco:



2. Oświadczenia

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

DTP S.A. sporządza sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie ze statutem Spółki biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 17 lipca 2015 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Zaprezentowane dane podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego Spółki dokonał PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz dane porównywalne za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2014 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki z Grupy.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich (PLN), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski (PLN) jest walutą funkcjonalną jednostki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2015 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – wyjaśnienie dotyczące stosowania różnych wersji standardów. Gdy nowa wersja standardu nie jest jeszcze obowiązkowa, ale możliwe jest jej wcześniejsze zastosowanie, podmiot przyjmujący MSSF może przyjąć starą lub nową wersję, o ile sam standard zostanie zastosowany do wszystkich prezentowanych okresów.

MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – zmiana polega na wyjaśnieniu, że MSSF 3 nie ma zastosowania do ujęcia utworzenia wspólnych porozumień wg MSSF 11. Wyjaśniono także, że to wyłączenie z zakresu stosowania standardu dotyczy wyłącznie sprawozdań finansowych samego wspólnego porozumienia.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej – wyjaśnienie, że „wyłączenie portfelowe” zawarte w MSSF 13, które pozwala jednostkom określać wartość godziwą grupy aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto, dotyczy wszystkich umów (w tym niefinansowych) wchodzących w zakres MSR 39 lub MSSF 9

MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne- wyjaśnienie, że MSR 40 i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie. Wytyczne zawarte w MSR 40 pomagają jednostkom sporządzającym sprawozdanie finansowe odróżnić nieruchomość inwestycyjną od nieruchomości zajmowanych przez właściciela. Jednostki sporządzające sprawozdanie finansowe powinny także korzystać z wytycznych podanych w MSSF 3 w celu ustalenia, czy nabycie nieruchomości inwestycyjnej stanowi połączenie przedsięwzięć.

Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - wyjaśnienie definicji „warunku nabycia uprawnień” oraz osobno definiuje „warunek związany z wynikami” i „warunek związany ze świadczeniem usługi”

MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – w zmianie wyjaśniono, że zobowiązanie do dokonania zapłaty warunkowej, które spełnia definicję instrumentu finansowego, klasyfikowane jest jako zobowiązanie finansowe lub kapitał własny na podstawie definicji zawartych w MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja. Wyjaśniono także, że każda zapłata warunkowa, która kwalifikowana jest jako kapitał własny, zarówno finansowa, jak i niefinansowa, jest wyceniana w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. W związku z tą zmianą zmienione zostały także MSSF 9, MSR 37 i MSR 39.

MSSF 8 Segmenty operacyjne – został wprowadzony wymóg, że osąd dokonany przez kierownictwo przy agregowaniu segmentów operacyjnych musi zostać ujawniony. W takim ujawnieniu należy zaprezentować opis segmentów, które zostały połączone, wskaźniki ekonomiczne na podstawie których ustalono, że połączone segmenty mają podobne cechy ekonomiczne. Poza tym wprowadzony został wymóg, w przypadku wykazywania aktywów segmentu, zaprezentowania uzgodnienia sumy aktywów segmentu z aktywami jednostki w bilansie.

MSR 16 Rzeczowe aktywa trwale i MSR 38 Wartości niematerialne – zmiana w obu standardach wyjaśnia sposób ujmowania wartości bilansowej brutto i umorzenia, gdy jednostka stosuje model wartości przeszacowanej. W przypadku przeszacowania podział między wartością bilansową brutto a umorzeniem ujmowany jest w jeden z poniżej podanych sposobów:

wartość bilansowa brutto jest przeszacowywana w sposób spójny z przeszacowaniem wartości bilansowej, a umorzenie jest korygowane tak, aby było równe różnicy między wartością bilansową brutto a wartością bilansową uwzględniającą umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, albo

umorzenie jest odliczane od wartości bilansowej brutto składników aktywów.

MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – wprowadzono wymóg ujawnienia informacji na temat podmiotu, który świadczy na rzecz jednostki sprawozdawczej lub jej podmiotu dominującego usługi kluczowego personelu kierowniczego („podmiotu zarządzającego”). Jednostka sprawozdawcza nie jest zobowiązana do ujawniania wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot zarządzający pracownikom lub dyrektorom tego podmiotu, ale jest zobowiązana do ujawniania kwot wypłaconych przez jednostkę sprawozdawczą podmiotowi zarządzającemu za świadczone usługi.

Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”,

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

W 2015 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015r.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczące klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,

Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczone”.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji-obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;

ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Ujęcie przychodów

Spółka jako spółka holdingowa osiąga przychody z tyt. dywidend, odsetek oraz dyskonta.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek oraz dyskonta weksli ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania. Ponieważ finansowanie działalności Grupy jest podstawowym przedmiotem działalności Spółki, która działa jako spółka holdingowa, przychody z tym związane zaliczane są do działalności operacyjnej.

Udziały w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach zależnych ujmowane są w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Leasing

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa jednostki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. Powyższa zasada nie jest stosowana do aktywów wycenianych w wartości godziwej.

Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym jednostka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii, gdy spełnione zostały następujące warunki: na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych oraz można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Spółka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób: rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego lub zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie jednostka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 10 do 50 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 12 lat
Środki transportu	od 3 do 5 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa jednostki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Do pozycji wartości niematerialnych Spółka zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów jednostki. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim jednostka może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie do 5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez jednostkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe są wyznaczane do wycenianych według wartości

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

godziny przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godzinowej.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godzinowej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godzinowej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Wartość godzinową aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godzinowej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego oraz suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów c) i d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSSF dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków i założeń, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujmowane prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Ujęcie przychodów

Część przychodów Spółki pochodzi z tytułu wyceny aktywów finansowych. Zarząd oceniając szacunki związane z wyceną weryfikuje jednocześnie szacunek ujętych przychodów.

Podstawy szacowania niepewności

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych.

Utrata wartości udziałów

Stwierdzenie, czy wartość udziałów uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne. Chcąc obliczyć wartość użytkową, Zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Przeprowadzony test wykazał konieczność spisania wartości udziałów w Finansach Ratałnych do zera (działalność zaniechana).

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd nie stwierdził konieczności zmiany okresów ekonomicznego użytkowania rzeczowych aktywów trwałych.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Przychody z windykacji nabytych portfeli wierzytelności	44 107	47 593
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	15 860	534
Przychody z zarządzania wierzytelnościami na zlecenie	2 124	514
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	188	760
Przychody z pozostałych usług	0	190
	62 279	49 591

Na przychody z windykacji nabytych portfeli wierzytelności składają się:

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste	32 517	34 847
Aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności	11 590	12 746
	44 107	47 593

6. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na rynku polskim. Głównymi segmentami prowadzonej działalności jest windykacja wierzytelności. Inna działalność w segmencie udzielania pożyczek, tj. udzielanie pożyczek masowych klientom detalicznym, została zaniechana z końcem 2013 roku. W związku z tym, że kontynuowana część działalności segmentu udzielania pożyczek nie jest istotna dla przychodów, kosztów i wyników Grupy, od 2014 roku Zarząd zaprzestał analizowania wyników finansowych Grupy w podziale na segmenty operacyjne, przyjmując, że Grupa prowadzi działalność w jednym przeważającym segmencie, tj. windykacji wierzytelności własnych i na zlecenie.

Wpływ z jednej wierzytelności

W okresie zakończonym 31.12.2015 r. oraz w okresie porównawczym 2014 r nie wystąpiły przychody od jednego kontrahenta powyżej 10% przychodów Grupy.

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Amortyzacja	612	455

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Zużycie surowców i materiałów	386	302
Usługi obce	11 689	9 647
Koszty świadczeń pracowniczych	11 926	8 941
Podatki i opłaty	7 721	4 429
Pozostałe koszty	155	135
Razem koszty działalności operacyjnej	32 489	23 909

Amortyzacja i utrata wartości:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	281	291
Amortyzacja wartości niematerialnych	331	164
Koszty amortyzacji ogółem	612	455
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Utrata wartości - wartość firmy	0	0
Koszty utraty wartości ogółem	0	0

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Zyski ze zbycia aktywów:	0	0
Rozwiązane odpisy aktualizujące:	0	0
Pozostałe przychody operacyjne:	50	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	0
Dotacje	177	17
Korekty VAT za lata 2010-2013	0	701
Pozostałe	145	3
	381	721

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem. W pozostałych przychodach operacyjnych 2014 roku zostały ujęte skutki korekty podatku VAT za lata 2010-2013.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	5
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	160	0
Utworzone odpisy aktualizujące:	0	0
Aktywa finansowe	0	0
Pozostałe	13	0
	<u>13</u>	<u>0</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Pozostałe	30	9
	<u>203</u>	<u>14</u>

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	188	201
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe pożyczki i należności	0	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0
	<u>188</u>	<u>201</u>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	0	7
Pozostałe przychody finansowe:		
Dyskonto weksli	537	60
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	0	0
	<u>725</u>	<u>268</u>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	198	21
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	28
Odsetki od obligacji	2 287	2 766
Pozostałe koszty odsetkowe	0	2
Koszty odsetkowe razem	2 504	2 817
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych		
Dyskonto obligacji	0	0
Dyskonto weksli	0	0
Pozostałe koszty finansowe:		
Koszty emisji obligacji	163	353
Pozostałe koszty finansowe	0	0
	2 667	3 170

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich jednostki z Grupy są stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

12. Przychody i koszty finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Okres zakończony 31.12.2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej przeniesione z kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	0	188	0	- 2 504	- 2 316
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	0	0	0	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	0	0	0	0	0	0	0
Razem zysk/strata	0	0	0	188	0	- 2 504	- 2 316

Okres zakończony 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej przeniesione z kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	0	201	0	- 2 817	- 2 616
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	0	0	0	0	0	0	0
Razem zysk/strata	0	0	0	201	0	- 2 817	- 2 616

13. Podatek dochodowy

	Okres	
	zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	51	10
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
	51	10
Odroczony podatek dochodowy		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	596	-1 106
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0
	596	-1 106
Koszt/dochód podatkowy ogółem	647	-1 096

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Spółki z Grupy podlegają przepisom ogólnym w tym zakresie. Efektywna stawka podatkowa dla Grupy jest niska ze względu na to, że Grupa obejmuje podmioty, które nie są podatnikami podatku dochodowego.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Zysk z działalności	28 026	23 487
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	5 325	4 463
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-8 899	-8 077
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	4 429	2 924
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-16	-17
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-50	889
Podatek odroczony	596	-1 106
Razem efekt podatkowy przychodów/kosztów w rozliczeniu podatku dochodowego	-3 940	-5 387
Efekt podatkowy przychodów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	9	9
Efekt podatkowy kosztów z lat ubiegłych ujętych w rozliczeniu podatkowym w bieżącym roku	-747	-180
	-738	-171
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	647	-1 096

Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym:

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny	0	0
	0	0

Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu:

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu	0	0
	0	0

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	16
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0

Podatek odroczony:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	123	11
Zwiększenia z tytułu	121	112
- rezerwa na audyt	9	3
- rezerwa na świadczenia pracownicze	90	85
- nie zapłacone odsetki	14	14
- pozostałe	8	10
Zmniejszenia z tytułu:	0	0
- rezerwa na audyt	0	0
- nie zapłacone odsetki	0	0
Stan na koniec okresu	244	123

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rezerwa na podatek odroczony		
Stan na początek okresu	68	1062
Zwiększenia z tytułu	717	35

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.

(w tys. zł)

- naliczone dyskonto weksli	19	19
- naliczone odsetki	0	0
- różnica między wartością rachunkową a podatkową środków trwałych (pomniejszona o zobowiązania z tyt. leasingu)	16	16
Wycena majątku finansowego	682	0
- podatek od dywidendy	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	0	1 029
- naliczone odsetki	0	29
- podatek od dywidendy	0	1 000
Stan na koniec okresu	785	68

Aktywa i rezerwy na podatek odroczony zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	244	123
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	785	68

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Zysk/strata wykorzystane do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	27 379	24 583
Średnia ważona liczba akcji zwykłych /w tys. szt./ wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	35 714	35 714
Zysk/strata za rok obrotowy przypadające na akcjonariuszy jednostki /w zł/	0,77	0,69

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję:

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Zysk/strata wykorzystane do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	27 379	24 583
Średnia ważona liczba akcji zwykłych /w tys. szt./ wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	35 714	35 714
Zysk/strata za rok obrotowy przypadające na akcjonariuszy jednostki /w zł/	0,77	0,69

15. Aktywa przeznaczone do zbycia

Nie występują.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wartość brutto	1 947	1 599
Umorzenie	-876	-764
	1 071	835
Grunty własne	0	0
Budynki i budowle	130	147
Maszyny i urządzenia	105	149
Środki transportu	26	0
Inne środki trwałe	14	24
Środki trwałe w budowie	0	0
Maszyny i urządzenia w leasingu finansowym	33	19
Środki transportu w leasingu finansowym	763	496
	1 071	835

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia w leasingu finansowym	Środki transportu w leasingu finansowym	Razem
Wartość brutto									
Stan na 1 stycznia 2014 roku	0	165	277	0	138	123	60	1 109	1 872
Nabycie	0	7	18	0	0	0	19	44	88
Korekta wartości początkowej	0	0	0	0	0	0	0	-3	-3
Oddanie do użytkowania	0	0	104	0	0	-104	0	0	0
Sprzedaż, likwidacje	0	0	0	0	0	0	0	-339	-339
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	0	0	0	0	0	-19	0	0	-19
Różnice kursowe netto	0	0	60	0	0	0	-60	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	0	172	459	0	138	0	19	811	1 599
Nabycie	0	0	34	28	0	0	20	553	635
Oddanie do użytkowania	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż, likwidacje	0	0	0	0	0	0	0	-287	-287
Przekwalifikowanie – wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekwalifikowanie do wartości niematerialnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wartości początkowej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	0	172	493	28	138	0	39	1 077	1 947

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
 (w tys. zł)

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Maszyny i urządzenia w leasingu finansowym	Środki transportu w leasingu finansowym	Razem
Umorzenie i utrata wartości									
Stan na 1 stycznia 2014 roku	0	7	169	0	106	0	58	338	678
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0	-205	-205
Koszty amortyzacji	0	18	81	0	8	0	2	182	291
Przekwalifikowanie - wykup z leasingu	0	0	60	0	0	0	-60	0	0
Koszty amortyzacji - działalność zaniechana	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	0	25	310	0	114	0	0	315	764
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0	-169	-169
Koszty amortyzacji	0	17	78	2	10	0	6	168	281
Przekwalifikowanie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	0	42	388	2	124	0	6	314	876

W bieżącym okresie obrotowym Grupa dokonała przeglądu wartości ekonomicznej posiadanego rzeczowego majątku trwałego i nie stwierdziła konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

Zobowiązanie Grupy wynikające z leasingu finansowego (Nota 38) zostało zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu.

17. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych	756	756
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Zwiększenie stanu poprzez przejęcie wyrokiem sądu	0	756
Transfer ze środków trwałych w budowie	0	0
Zysk/(strata) netto z korekty wartości godziwej	-619	0
Stan na koniec roku obrotowego	137	756

18. Wartość firmy

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wartość brutto	19 494	19 494
Utrata wartości	0	0
	19 494	19 494

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Stan na początek roku obrotowego	19 494	19 415
Przejęcie jednostek	0	79
Stan na koniec roku obrotowego	19 494	19 494

19. Pozostałe wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wartość brutto	1 908	1 455
Umorzenie	-966	-635
	942	820
Wieczyste użytkowanie gruntów	0	0
Patenty	0	0
Licencje	304	187
Inne wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne w budowie	633	633
	942	820

	Wieczyste użytkowanie gruntów	Patenty	Licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2014 roku	0	0	713	0	148	861
Nabycie	0	0	90	0	485	575
Oddanie do użytkowania	0	0	19	0	-19	0
Przekwalifikowane ze ŚT	0	0	0	0	19	19
Sprzedaż, likwidacje	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	0	0	822	0	633	1 455
Nabycie	0	0	102	0	0	102
Zbycie lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	-18	0	0	-18
Przekwalifikowanie ze środków trwałych	0	0	0	0	0	0
Oddanie do użytkowania	0	0	0	369	0	369
Sprzedaż, likwidacje	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	0	0	906	369	633	1 908

	Wieczyste użytkowanie gruntów	Patenty	Licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2014 roku	0	0	471	0	0	471
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	164	0	0	164
Koszty amortyzacji	0	0	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Koszt amortyzacji – działalność zaniechana	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	0	0	635	0	0	635
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	0	331	0	0	331
Stan na 31 grudnia 2015 roku	0	0	966	0	0	966

20. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych (bezpośrednio o pośrednio przez inne jednostki) na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawa działalności	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach	Wartość nabycia	Odpis aktualizujący	Wyłączenia konsolidacyjne	Zaktualizowana wartość
Debt Trading Partners BIS Sp. z o.o.	zarządzanie wierzytelnościami	Warszawa, ul. Domaniewska 42	100%	60 078	0	- 60 078	0
Debt Trading Partners Sp. z o.o.	pozostała działalność finansowa	Warszawa, ul. Wołoska 9	100%	143	0	0	143
Finanse Ratalne Sp. z o.o.	udzielanie pożyczek	Warszawa, ul. Wołoska 9	100%	50	-50	0	0
Debt Trading Partners Sp. z o.o. S.K.A.	obrót wierzytelnościami	Warszawa, ul. Wołoska 9	100%	39 037	0	- 39 037	0
DTP NSFIZ	fundusz sekurytyzacyjny	Warszawa, ul. Pankiewicza 3	100%	75 931	0	- 75 931	0
Boni Debitum Sp. z o.o.	obrót wierzytelnościami	Warszawa, ul. Wołoska 9	100%	415	0	0	415
DTLex Kancelaria Radców Prawnych Rosiński i Wspólnicy S.K.A.	kancelaria prawna	Warszawa, ul. Domaniewska 42	100%	50	0	0	50
				175 704	-50	- 175 046	608

21. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	0	0
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat inne niż instrumenty pochodne	162 711	133 369
	162 711	133 369

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym

Weksle	1 235	2 188
	<u>1 235</u>	<u>2 188</u>

Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej	0	0
--	---	---

Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	0
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	0	1 145
	<u>0</u>	<u>1 145</u>

Aktywa trwałe	0	407
Aktywa obrotowe	163 946	136 295
	<u>163 946</u>	<u>136 702</u>

22. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rozliczenia międzyokresowe czynne	35	20
Aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	35	20
	<u>35</u>	<u>20</u>

23. Zapasy

Nie występują.

24. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	16 771	425
Dyskonto od należności długoterminowych	0	0
Odroczone wpływy ze sprzedaży	0	0
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	356	364
Inne należności	231	246
Odpis aktualizujący do należności zagrożonych	0	0
	<u>17 358</u>	<u>1 035</u>

Grupa utworzyła odpisy aktualizujące na należności przeterminowane w oparciu o indywidualne oceny prawdopodobieństwa spłaty należności oraz na podstawie doświadczeń z przeszłości. W okresie sprawozdawczym nie utworzono odpisów aktualizujących należności.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obarczonych utratą wartości:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1-30 dni	0	0
31-90 dni	0	0
91-180 dni	299	56
ponad 180 dni	0	0
	299	56
w tym od spółek z Grupy	0	0

25. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny składa się z 35 714 000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale i z prawem udziału w zysku.

Akcje zwykłe, mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 0,10 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

26. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał z podziału zysku za 2013 rok.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	5 158	7 329
	5 158	7 329

27. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zyski zatrzymane	45 705	24 350
Stan na początek roku obrotowego	24 350	13 852
Wypłata dywidendy	- 3 167	0
Przeznaczenie wyniku bieżącego na wypłatę dywidendy zaliczkowej	-2 857	-27 056
Wynik roku bieżącego	27 379	24 583
Pokrycie straty z kapitału zapasowego		12 971
Stan na koniec roku obrotowego	45 705	24 350

28. Kredyty i pożyczki otrzymane

Grupa ma zawarte dwie umowy kredytowe. Umowa z dnia 6 marca 2015 r. zawarta z FM Bank PBP S.A., limit kredytowy 10 mln zł, w pełni wykorzystany, oprocentowanie WIBOR 1M+marża banku, spłata do 28 lutego 2019 r. Umowa z dnia 15 lipca 2015 r. zawarta z mBank S.A., limit kredytowy 20 mln zł, nie w pełni wykorzystany, oprocentowanie WIBOR 1M+marża banku, spłata do 15 lipca 2020 r. Kredyty zostały udzielone na finansowanie/refinansowanie nabycia portfeli wierzytelności

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Niezabezpieczone	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Weksle	0	0
Inne (karty płatnicze)	0	8
	0	8
Zabezpieczone		
Kredyty w rachunku bieżącym	5 866	3 003
Kredyty bankowe	15 738	0
	21 604	3 003
Zobowiązania krótkoterminowe	5 866	3 011
Zobowiązania długoterminowe	15 738	0
	21 604	3 011

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Umowy gwarancji finansowych	0	0
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wykazywane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązanie weksłowe	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 917	30 658
Zobowiązania z tytułu leasingu	423	332
	26 340	30 990
Zobowiązania długoterminowe	16 874	29 452
Zobowiązania krótkoterminowe	9 466	1 538
	26 340	30 990

30. Rezerwy

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Świadczenia pracownicze	947	572
Inne rezerwy	225	99
	1 172	671
Rezerwy długoterminowe	0	21
Rezerwy krótkoterminowe	1 043	650

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwę na niewypłacone premie.

Inne rezerwy:

	Rezerwa na audyt	Rezerwa na koszty emisji	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	110	55	165
Ujęcie rezerw dodatkowych	70	0	70
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia	81	55	136
Odwrócenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	99	0	99

	Rezerwa na audyt	Rezerwa na koszty emisji	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	99	0	99
Ujęcie rezerw dodatkowych	170	0	170
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia	44	0	44
Odwrócenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	225	0	225

31. Pozostałe zobowiązania

Nie występują.

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 702	1 258
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	211	160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0
Inne	3	81
	1 916	1 499

Analiza wiekowa zobowiązań przeterminowanych z tytułu dostaw i usług:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1-30 dni	56	2
31-90 dni	11	11
91-180 dni	50	37
W tym wobec Spółek Grupy	13	0
ponad 180 dni	0	0
	117	50

33. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Nie dłużej niż 1 rok	109	208
Od 1 roku do 5 lat	314	124
Powyżej 5 lat	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	423	332

Umowy leasingu finansowego dotyczą samochodów oraz kserokopiarki. Na zakończenie umowy Grupa ma możliwość wykupienia przedmiotu leasingu. Zobowiązania Grupy w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

34. Instrumenty finansowe

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować kontynuację działalności przy jednoczesnej maksymalizacji zwrotu z zaangażowanego kapitału, głównie poprzez finansowanie projektów kapitałowych o wewnętrznej stopie zwrotu przekraczającej średnioważony koszt kapitału. Ponadto Spółka dąży do optymalizacji relacji zadłużenia finansowego do kapitałów własnych.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się wyemitowane obligacje, zaciągnięte kredyty, zobowiązania wekslowe, zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kapitały zapasowe i zysk zatrzymany

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zadłużenie (i)	49 861	35 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-4 663	-12 287
Zadłużenie netto	45 198	23 213
Kapitał własny (ii)	156 324	135 374
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	28,91%	17,15%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych.

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	4 663	12 287
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	162 711	133 369

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Utrzymywane do terminu wymagalności	1 235	2 188
Pożyczki i należności własne	0	1 145
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Wyceniane w zamortyzowanych kosztach	47 944	34 001

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą: udzielone pożyczki, należności wekslowe, wyemitowane obligacje, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych (kursy walutowe, stopy procentowe) będą wpływać na wartość posiadanych instrumentów finansowych lub wyniku grupy.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa nie zarządza ryzykiem walutowym, ponieważ nie przeprowadza transakcji w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Głównymi źródłami ekspozycji na ryzyko stopy procentowej są zmiany krótkoterminowych stóp procentowych stosowanych dla zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu, a także zmiany długoterminowych stóp procentowych w przypadku zaciąganych zobowiązań i inwestycji opartych na stałej stopie procentowej. W przypadku braku możliwości naturalnego dopasowania terminów przeszacowania poszczególnych składników bilansu grupy, znacząca zmiana poziomu stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na kwotę przychodów i kosztów odsetkowych i znaleźć swoje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat.

Narażenie grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W wyniku zmiany stóp procentowych o 1 p.p. wpływ na wynik z tytułu oprocentowania długoterminowych zobowiązań finansowych wynosiłby 1,2 mln PLN.

Grupa nie zawiera kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest prowadzona w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

Na dzień bilansowy relatywnie wysoka koncentracja ryzyka kredytowego dotyczyła nabytych portfeli wierzytelności. Jednakże Grupa posiada doświadczenie w zakresie stosowania metod analitycznych umożliwiających oszacowanie tego ryzyka. Na dzień nabycia portfela wierzytelności Grupa ocenia

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
 (w tys. zł)

ryzyko kredytowe związane z danym portfelem i jest ono odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia portfela. Grupa minimalizuje ryzyko, wyceniając portfel przed zakupem z uwzględnieniem możliwości odzyskania zainwestowanego kapitału z windykowanych kwot oraz szacując koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji. Grupa dywersyfikuje ryzyko również poprzez nabywanie portfeli wierzytelności różnego rodzaju o różnym stopniu trudności oraz przeterminowania.

Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności, rozumianym jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych, jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Równie istotnym zagrożeniem może być strukturalna nadpłynność, która niekorzystnie wpływa na rentowność prowadzonej przez Grupę działalności.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Grupa:

- 1) analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- 2) prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- 3) analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności.

Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie	0	0
Niezabezpieczone kredyty wekslowe	0	0
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	5 866	3 011
Kwota niewykorzystana	23 542	39
	29 408	3 050

35. Wartość godziwa instrumentów finansowych

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	162 711	133 369	162 711	133 369
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 235	2 188	1 235	2 188
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	0	0	0	0
Pożyczki udzielone i należności własne	0	1 145	0	1 145
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	47 944	34 001	47 944	34 001

Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Poziom hierarchii wartości godziwej	31.12.2015	31.12.2014
Portfele wierzytelności	poziom 3	162 711	101 697
Certyfikaty inwestycyjne	poziom 3	0	407
Razem		162 711	102 104

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grupa stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie zakończonym 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia dla powtarzalnych pomiarów wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2015	31.12.2014
Portfele wierzytelności		
Stan na początek okresu	132 962	101 697
Zwiększenia	60 837	40 952
Zakup	54 057	28 206
Zysk/strata za okres ujęty w wyniku finansowym	6 780	12 746
Zysk/strata za okres ujęty w innych całkowitych dochodach (pozycja innych całkowitych dochodów)	0	0
Przekwalifikowania na poziom 3	0	0
Zmniejszenia	31 088	9 687
Sprzedaż	24 067	6 514
Rozliczenie w koszty ceny nabycia	2 840	3 173
Zysk/strata za okres ujęty w wyniku finansowym	4 181	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

Zysk/strata za okres ujęty w innych całkowitych dochodach (pozycja innych całkowitych dochodów)	0	0
Przekwalifikowania z poziomu 3	0	0
Stan na koniec okresu	162 711	132 962

	31.12.2015	31.12.2014
Certyfikaty inwestycyjne		
Stan na początek okresu	407	0
Zwiększenia	0	407
Zakup	0	400
Zysk/strata za okres ujęty w wyniku finansowym	0	7
Zysk/strata za okres ujęty w innych całkowitych dochodach (pozycja innych całkowitych dochodów)	0	0
Przekwalifikowania na poziom 3	0	0
Zmniejszenia	407	0
Sprzedż	407	0
Rozliczenie w koszty ceny nabycia	0	0
Zysk/strata za okres ujęty w wyniku finansowym	0	0
Zysk/strata za okres ujęty w innych całkowitych dochodach (pozycja innych całkowitych dochodów)	0	0
Przekwalifikowania z poziomu 3	0	0
Stan na koniec okresu	0	407

36. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Dotacje	486	668
Długoterminowe	316	490
Krótkoterminowe	170	178

37. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy nie zawierały transakcji handlowych ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy.

Wynagrodzenie członków naczelnego kierownictwa:

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Świadczenia krótkoterminowe	3 347	2 839
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0
	3 347	2 839

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
 (w tys. zł)

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi:

2015

Jamico Sp. z o.o. S.K.A. spłaciła do DTP S.A. weksle o wartości 1.000 tys. PLN. I. Jamico Sp. z o.o. S.K.A. spłaciła do DTP S.A. weksle o wartości 1.000 tys. PLN.

Nie wystąpiły kredyty udzielone podmiotom powiązаныm oraz pożyczki udzielone członkom naczelnego kierownictwa.

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego (bez uwzględniania nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym). Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 663	1 476
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0	10 811

39. Przejęcie jednostek zależnych

Okres zakończony 31/12/2015	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów	Przekazana zapłata PLN'000
Boni Debitum Sp. z o.o.	obróć wierzytelnościami	Marzec 2015	100%	414

Boni Debitum Sp. z o.o. to spółka zajmująca się rozwojem internetowego systemu windykacji. Ponadto Grupa DTP SA zakupiła za 46 tys. PLN certyfikaty w Bonus Wierzytelności DTP NSFIZ w grudniu 2015.

40. Umowy leasingu operacyjnego

Wszystkie zawarte umowy leasingu zostały zaklasyfikowane przez Grupę jako leasing finansowy.

41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze aktywów ruchomych w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy - kwota ponad wartość zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	30 034	25 293
Zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze wierzytelności w celu zabezpieczenia kredytu - kwota ponad wartość zobowiązania z tytułu kredytu	1 366	1 497
Poręczenia	15 000	15 000

Aktywa warunkowe nie występują.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
(w tys. zł)

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak.

43. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy:

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	28	45
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	55,5	62
Inne usługi	70	179
	154	286

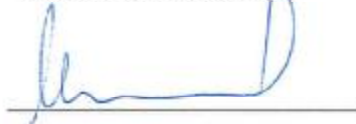
44. Zatrudnienie

	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Pracownicy etatowi	163	94

Warszawa, dnia 21.03.2016 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Mariusz Klośka, Prezes Zarządu



Dariusz Gafka, Członek Zarządu

