



## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

### Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim przy ulicy Piotrkowskiej 22, obejmującego sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 8.969.760,87 zł, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 58.214.646,38 zł, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy, oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)*



## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

### Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Umową Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Ustawy i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

  
Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 29 marca 2013 r.

**BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej BRE Centrum Operacji  
Sp. z o.o.**

**Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowan stron i składa się  
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego .....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	9
V. Informacje i uwagi końcowe .....	11

**BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą BRE Centrum Operacji spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółka”) jest Aleksandrów Łódzki, ul. Piotrkowska 22.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Joanny Gieryszewskiej-Sobolak w Warszawie w dniu 20 grudnia 2002 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 3435/2002. W dniu 27 marca 2003 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000156764. Nazwa została zmieniona na BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 grudnia 2011 r. i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 2 lutego 2012 r.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 14 marca 2003 r. numer NIP 732-19-68-074, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 25 lutego 2003 r. numer REGON 473138143.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 26.539.000,00 zł i składał się z 53.078 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 45.060.613,21 zł.
- e. Na 31 grudnia 2012 r. jedynym udziałowcem Spółki był:

Nazwa udziałowca	Liczba posiadanych udziałów	Wartość nominalna posiadanych udziałów (zł)	% posiadanych głosów
BRE Bank S.A.	53.078	26.539.000,00	100,0
	<b>53.078</b>	<b>26.539.000,00</b>	<b>100,0</b>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- usługi wspomagające obsługę rachunków depozytowych i kredytowych (m.in. czynności wspomagające otwieranie i zamykanie rachunków bankowych, czynności wspomagające obsługę kredytową, obsługę kart bankowych, czynności wspomagające realizację dyspozycji do rachunków),
  - usługi wspomagające obsługę rozliczeń transakcji masowych,
  - usługi wspomagające obsługę rozliczeń międzybankowych,
  - usługi wspomagające obsługę transakcji walutowych (FX i WTT),
  - inne wspomagające usługi bankowe np. wspomagające obsługę wyciągów bankowych, przekazów pocztowych, przygotowanie dokumentów do archiwizacji,
  - usługi prowadzenia archiwum zarówno papierowego jak i elektronicznego,
  - usługi w zakresie obsługi reklamacji.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Andrzej Kroc Prezes Zarządu
  - Andrzej Szymański Członek Zarządu od 14 maja 2012
  - Andrzej Górecki Członek Zarządu do 30 czerwca 2012
  - Joachim Blechstein Członek Zarządu do 30 czerwca 2012

**BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Commerzbank AG	- jednostka dominująca najwyższego szczebla
BRE Bank S.A.	- jednostka dominująca

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki oraz jednostki dominującej najwyższego szczebla.

i. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 5/2005 z dnia 4 marca 2005 r.

**BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 19/2012 Rady Nadzorczej z dnia 27 czerwca 2012 r. na podstawie paragrafu 28 ust. 7 Aktu Założycielskiego Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 5 czerwca 2012 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 12 do 16 listopada 2012 r.;
  - badanie końcowe od 2 stycznia do 29 marca 2013 r.

**BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2012 r. tys. zł	31.12.2011 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2012 r. (%)	31.12.2011 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	45.883	47.370	(1.487)	(3,1)	78,8	68,0
Aktywa obrotowe	12.332	18.655	(6.323)	(33,9)	21,2	26,7
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	3.681	(3.681)	(100,0)	-	5,3
<b>Aktywa razem</b>	<b>58.215</b>	<b>69.706</b>	<b>(11.491)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						
Kapitał własny	45.061	36.091	8.970	24,9	77,4	51,8
Zobowiązania	13.154	33.615	(20.461)	(60,9)	22,6	48,2
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>58.215</b>	<b>69.706</b>	<b>(11.491)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)**

	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	33.324	42.488	(9.164)	(21,6)	73,2	94,9
Koszty działalności operacyjnej	(32.354)	(42.384)	10.030	(23,7)	(94,4)	(96,2)
Pozostałe przychody operacyjne	1.131	1.240	(109)	(8,8)	2,5	2,8
Pozostałe koszty operacyjne	(898)	(153)	(745)	>100,0	(2,6)	(0,3)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1.203</b>	<b>1.191</b>	<b>10</b>	<b>1,0</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>8.970</b>	<b>530</b>	<b>8.440</b>	<b>&gt;100,0</b>		
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>8.970</b>	<b>530</b>	<b>8.440</b>	<b>&gt;100,0</b>		
Przychody ogółem	45.537	44.768	769	1,7	100,0	100,0
Koszty ogółem	(34.264)	(44.071)	9.807	(22,3)	(100,0)	(100,0)
<b>Zysk brutto</b>	<b>11.273</b>	<b>697</b>	<b>10.576</b>	<b>&gt;100,0</b>		



**BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2012 r.</b>	<b>2011 r.</b>	<b>2010 r.</b>
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	28 dni	28 dni	33 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	26,9%	1,2%	6,6%
- rentowność sprzedaży brutto	3,6%	3,6%	11,4%
- ogólna rentowność kapitału	22,1%	1,5%	8,5%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	23%	48%	63%
- szybkość obrotu zobowiązań	23 dni	25 dni	18 dni
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,8	1,1	1,1
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	20,4%	24,0%	20,3%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

Główny wpływ na poniższe dane finansowe miała transakcja jednorazowej sprzedaży dnia 29 lutego 2012 udziałów w CERI International Sp. Z o.o. objętych w zamian za aport.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 58.215 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 11.491 tys. zł, tj. o 16,5%. Spadek sumy bilansowej wynikał ze zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek o kwotę 12.580 tys. zł oraz stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec agencji finansowych o kwotę 8.145 tys. zł. Jednocześnie osiągnięto zysk netto w wysokości 8.970 tys. zł.
- Kapitał własny na koniec bieżącego roku wyniósł 45.061 tys. zł i wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 8.970 tys. zł, tj. o 24,9%. Zmiana ta w całości wynikała z osiągniętego zysku netto.
- Na środki pieniężne i inne depozyty krótkoterminowe składały się lokaty krótkoterminowe o wartości 8.413 tys. zł, środki na rachunkach bieżących o wartości 322 tys. zł oraz gotówka w kwocie 6 tys. zł. Spadek wartości środków pieniężnych i innych depozytów krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 6.535 tys. zł wynikał głównie ze zmniejszenia wartości lokat krótkoterminowych o 4.729 tys. zł oraz środków na rachunkach bieżących o 1.799 tys. zł.
- Saldo oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na 31 grudnia 2012 r. wyniosło 5.600 tys. zł. Spadek salda oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek w porównaniu do roku ubiegłego o 12.580 tys. zł wynikał głównie ze spłaty zobowiązania w kwocie 10.000 tys. zł w związku z otrzymanymi środkami pieniężnymi ze sprzedaży CERI International Sp. Z o.o.
- Zmianie uległa struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 48% na koniec roku ubiegłego do 23% na koniec roku bieżącego. Wynikało to ze wzrostu kapitału własnego o zysk roku bieżącego w kwocie 8.970 tys. zł oraz spadku zobowiązań głównie w wyniku spłaty kredytu bankowego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 33.324 tys. zł i spadły o 9.164 tys. zł tj. o 21,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług wspomagających usługi finansowe. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek przychodów o 5.653 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, tj. o 19,6%. Ten spadek wynikał głównie z przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki CERI International Sp. Z o. o.

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były wynagrodzenia wynoszące w badanym okresie obrotowym 18.805 tys. zł, co stanowi 58,1% kosztów operacyjnych. Koszty wynagrodzeń w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 16,1%, co spowodowane było głównie przejściem części pracowników do spółki CERI International Sp. Z o. o.
- Rentowność sprzedaży netto mierzona zyskiem netto wyniosła 26,9% i była wyższa o 25,7 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Spółki miał wzrost zysku netto o 8.439.575,8 głównie w wyniku rozliczenia sprzedaży udziałów w CERI International Sp. Z o. o.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności I wyniósł w badanym roku 1,8 (1,1 na koniec poprzedniego roku obrotowego).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1/12 Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi w dniu 16 lipca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2347 w dniu 3 października 2012 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 4/12 Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 czerwca 2012 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 530 tys. zł został przekazany na pozostały kapitał zapasowy.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonałmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

**BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim, przy ulicy Piotrkowskiej 22. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 29 marca 2013 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. z dnia 29 marca 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 29 marca 2013 r.

**BRE CENTRUM OPERACJI SP. Z O.O.**  
(poprzednia nazwa *Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.*)



**BRE CENTRUM OPERACJI**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 r.**

## SPIS TREŚCI

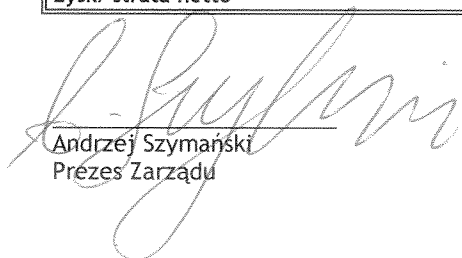
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	2
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	7
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym - czynniki ryzyka finansowego.....	22
4. Przychody ze sprzedaży.....	30
5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	30
6. Przychody i koszty finansowe.....	31
7. Podatek dochodowy.....	31
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
9. Wartości niematerialne.....	35
10. Należności z tytułu dostaw i usług.....	37
11. Inne aktywa.....	37
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	37
13. Kapitał podstawowy.....	38
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	38
15. Odroczone podatki dochodowe.....	39
16. Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno - rentowych i odpraw pośmiertnych ...	40
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	41
18. Kredyty i pożyczki.....	42
19. Rozliczenie z tytułu umów leasingowych.....	42
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	43
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	43
22. Informacje o podmiotach powiązanych.....	45
23. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.....	45
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	46
25. Struktura zatrudnienia.....	46
26. Propozycja podziału wyniku finansowego.....	46

---



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2012	2011
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>4</b>	<b>33 323 876,25</b>	<b>42 487 793,66</b>
Przychód netto ze sprzedaży		33 323 876,25	42 487 793,66
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>32 354 266,32</b>	<b>42 383 775,80</b>
Amortyzacja		2 846 703,72	3 286 448,57
Zużycie materiałów i energii		1 595 790,56	1 943 146,54
Usługi obce		4 056 328,70	8 210 870,29
Podatki i opłaty, w tym:		746 141,28	822 008,20
Wynagrodzenia		18 804 861,83	22 419 129,80
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 830 747,22	4 662 290,32
Pozostałe koszty rodzajowe		473 693,01	1 039 882,08
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5</b>	<b>1 131 029,82</b>	<b>1 240 206,65</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	40 927,86
Inne przychody operacyjne		1 131 029,82	1 199 278,79
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5</b>	<b>897 840,05</b>	<b>153 083,10</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		47 518,67	-
Inne koszty operacyjne		850 321,38	153 083,10
<b>Zysk/ strata z działalności operacyjnej</b>		<b>1 202 799,70</b>	<b>1 191 141,41</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>6</b>	<b>11 082 614,44</b>	<b>1 039 920,76</b>
Odsetki, w tym:		580 027,34	955 565,07
- od jednostek powiązanych		580 027,34	955 565,07
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		10 368 995,63	-
Inne		133 591,47	84 355,69
<b>Koszty finansowe</b>	<b>6</b>	<b>1 012 164,47</b>	<b>1 534 464,40</b>
Odsetki, w tym:		981 664,47	1 221 674,38
- od jednostek powiązanych		981 448,47	1 221 674,38
Inne		30 500,00	312 790,02
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>11 273 249,67</b>	<b>696 597,77</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>7</b>	<b>2 303 488,80</b>	<b>166 412,70</b>
<b>Zysk/ strata netto</b>		<b>8 969 760,87</b>	<b>530 185,07</b>

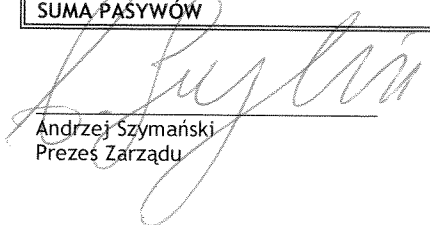
  
 Andrzej Szymański  
 Prezes Zarządu

Aleksandrów Łódzki, dnia 29 marca 2013 r.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nr Noty w Informacji dodatkowej	Koniec okresu 31.12.2012	Koniec okresu 31.12.2011
		PLN	PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>45.882.358,88</b>	<b>47.370.056,78</b>
Wartości niematerialne	9	780.263,86	617.698,54
Rzeczowe aktywa trwale	8	44.093.907,48	45.732.335,62
Inne aktywa trwale	11,15	1.008.187,54	1.020.022,62
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>12.332.274,80</b>	<b>18 655 210,13</b>
Zapasy		43.007,38	50.728,62
Rozliczenia międzyokresowe		291.251,88	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług	10	2.914.283,77	2 210 351 ,63
Inne należności	11	342.725,09	679 395,38
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	0,00	438 912,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	8.741.019,38	15.275.822,50
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0,00</b>	<b>3 680 935,02</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>58.214.646,38</b>	<b>69.706.201,93</b>

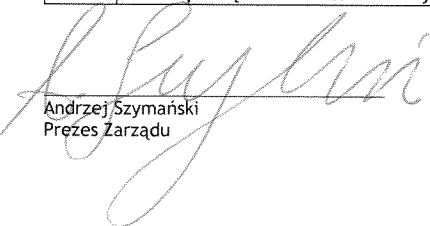
	Nr Noty w Informacji dodatkowej	Koniec okresu 31.12.2012	Koniec okresu 31.12.2011
		PLN	PLN
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>45.060.613,21</b>	<b>36.090.852,34</b>
Kapitał podstawowy	13	26.539.000,00	26.539.000,00
Kapitał zapasowy	13	9.551.852,34	9.021.667,27
Zyski zatrzymane	14	8.969.760,87	530.185,07
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>45.060.613,21</b>	<b>36.090.852,34</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>6.290.483,47</b>	<b>15 971 264,89</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	18	4.480.275,72	15.113.695,72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7,15	1.583.448,80	516.026,00
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	16	144.247,89	168 035,36
Zobowiązania długoterminowe	17,19	82 511,06	173 507,81
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>6.863.549,70</b>	<b>16 660 467,21</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	18	1.120.068,00	3.066.660,00
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	16	10.610,61	22 822,98
Pozostałe rezerwy		,00	0,00
Zobowiązania	17,19	4 768 770,09	13 570 984,23
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego bieżącego	17	964.101,00	0,00
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0,00</b>	<b>983 617,49</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>13.154.033,17</b>	<b>33.615.349,59</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>58.214.646,38</b>	<b>69.706.201,93</b>

  
Andrzej Szymański  
Prezes Zarządu

Aleksandrów Łódzki, dnia 29 marca 2013 r.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nr Noty	2012 r. PLN	2011 r. PLN
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 224 199,50</b>	<b>-20 127 683,79</b>
I.	Zysk brutto	11 273 249,67	696 597,77
II.	Korekty o pozycje:	-16 240 672,17	-20 567 504,56
1.	Amortyzacja	8, 9	2 846 703,72
2.	Zmiana stanu zapasów	7 721,24	35 915,32
3.	Zmiana stanu należności	10, 11	58 043,25
4.	Zmiana stanu zobowiązań	17	-8 779 168,97
5.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10,11,17	-279 416,80
6.	Zmiana stanu rezerw	15,16	-35 999,84
7.	Koszty odsetek	981 664,47	1 256 788,39
8.	Przychody z tytułu odsetek	-718 748,28	-718 748,28
9.	Zyski / straty z działalności inwestycyjnej	47 518,67	-40 927,86
10.	Wynik na sprzedaży Ceri International	-10 368 995,63	24 661,32
III.	<b>Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 967 422,50</b>	<b>-19 870 906,79</b>
1.	Zapłacony podatek dochodowy	-256 777,00	-256 777,00
IV.	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 224 199,50</b>	<b>-20 127 683,79</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 989 419,47</b>	<b>- 1 636 972,34</b>
1.	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	325 405,08	831 484,21
2.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8	-1 326 375,44
3.	Nabycie wartości niematerialnych	9	-
4.	Otrzymane odsetki	718 748,28	718 748,28
5.	Przepływ związany ze sprzedażą udziałów Ceri International	12 689 503,76	-
I.	<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 989 419,47</b>	<b>-1 636 972,34</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-13 675 718,39</b>	<b>-5 060 089,48</b>
1.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-114 041,92	-736 641,09
2.	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	18	-981 664,47
3.	Zapłacone odsetki	-	-1 256 788,39
4.	Splata pożyczek/kredytów	-12 580 012,00	-3 066 660,00
D.	<b>Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>-13 675 718,39</b>	<b>-5 060 089,48</b>
1.	Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6 910 498,42	-26 824 745,61
2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	15 651 517,80	42 476 263,41
	Wartość środków pieniężnych w aporcje	-376 695,30	
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia po aporcje	15 274 822,50	
E.	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia (ogółem)</b>	<b>12</b>	<b>8 741 019,38</b>
F.	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>375 695,30</b>
G.	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia</b>		<b>8 741 019,38</b>

  
Andrzej Szymański  
Prezes Zarządu

Aleksandrów Łódzki, dnia 29 marca 2013 r.


**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Na dzień 1 stycznia	26 539 000,00	-	9 021 667,27	530 185,07	36 090 852,34
Całkowite dochody	-	-	-	8 969 760,87	8 969 760,87
Podział zysku za rok poprzedni	-	-	530 185,07	-530 185,07	-
Na dzień 31 grudnia	26 539 000,00	-	9 551 852,34	8 969 760,87	45 060 613,21

Dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Na dzień 1 stycznia	26 539 000,00	-	6 123 370,21	2 898 297,06	35 560 667,27
Całkowite dochody	-	-	-	530 185,07	530 185,07
Podział zysku za rok poprzedni	-	-	2 898 297,06	-2 898 297,06	-
Na dzień 31 grudnia	26 539 000,00	-	9 021 667,27	530 185,07	36 090 852,34

  
 Andrzej Szymański  
 Prezes Zarządu

Aleksandrow Łódzki, dnia 29 marca 2013 r.

## INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### Nazwa Spółki

Obecna nazwa: BRE Centrum Operacji Sp. z o.o.  
Poprzednia nazwa: Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (zmieniona uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 grudnia 2011 r. i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 2 lutego 2012 r.)

#### Siedziba Spółki

ul. Piotrkowska 22  
95-070 Aleksandrów Łódzki, Polska

#### Jednostka dominująca:

BRE Bank SA jest jednostką dominującą Spółki, a Commerzbank AG jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

#### Organ Rejestrowy:

Spółka BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. została utworzona aktem notarialnym z dnia 20.12.2002 r. i od 01.04.2003 r. prowadzi działalność w formie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim wpisanej obecnie do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000156764.

#### Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki BRE Centrum Operacji Sp. z o.o. („BRE CO”) jest działalność wspomagająca szeroko pojęte usługi finansowe.

W ramach tej działalności główne usługi to:

- usługi wspomagające obsługę rachunków depozytowych i kredytowych (m.in. czynności wspomagające otwieranie i zamykanie rachunków bankowych, czynności wspomagające obsługę kredytową, obsługę kart bankowych, czynności wspomagające realizację dyspozycji do rachunków),
- usługi wspomagające obsługę rozliczeń transakcji masowych,
- usługi wspomagające obsługę rozliczeń międzybankowych,
- usługi wspomagające obsługę transakcji walutowych (FX i WTT),
- inne wspomagające usługi bankowe np. wspomagające obsługę wyciągów bankowych, przekazów pocztowych, przygotowanie dokumentów do archiwizacji.

Istotną grupą usług realizowanych przez Spółkę są również usługi prowadzenia archiwum zarówno papierowego jak i elektronicznego oraz usługi w zakresie obsługi reklamacji.

#### Skład Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Okres pełnienia funkcji</u>
Andrzej Szymański	Prezes Zarządu	od 03. 2013 r.

### **Skład Rady Nadzorczej**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Jarosław Mastalerz -	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Nalepa -	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Powroźnik -	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Gubała -	Członek Rady Nadzorczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd dnia 29.03.2013

## **2. Stosowane zasady rachunkowości**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Wszystkie kwoty wyrażone są w polskich złotych (PLN), chyba że inna waluta została wyraźnie wskazana.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”**

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

Spółka rozważa wpływ i moment, w którym zostanie zastosowany standard MSSF 9 .

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Standard nie dotyczy Spółki. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki - niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSSF 11.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSSF 12.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”**

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSSF 13.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSR 27.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych



przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSR 28.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy - Zmiany do MSSF 1**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Nie dotyczy Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów - zmiany do MSR 1**

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSR 1.

- **Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7**

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSSF 7.

- **Realizacja wartości aktywów - Zmiany do MSR 12**

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwość odrzucenia domniemania, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy - Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSR 12.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSR 19.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32**

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSR 32.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Ujawnianie informacji - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - zmiany do MSSF 7**

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie początkowego zastosowania MSSF 7.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

Nie dotyczy Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną i walutą prezentacyjną Spółki jest złoty polski (PLN).

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę. Zakłada się, że Spółka będzie kontynuować swoją działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

### Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się również w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia, powiększonego o ewentualne dodatkowe koszty sukcesywnie ponoszone i pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości jeżeli spełniają kryteria uznania za środki trwałe. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w roku obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową w układzie miesięcznym przez szacowany okres ekonomicznego używania danego składnika aktywów z uwzględnieniem wartości rezydualnej, wynoszący:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5-4%	25-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10-20 %	5 -10 lat
Urządzenia biurowe	20 %	5 lat
Środki transportu	20-30 %	3 - 7 lat
Komputery	20-33 %	5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 %	10 lat

W 2012 roku Spółka zastosowała również metodę opartą na liczbie wytworzonych produktów, która opiera się na ustaleniu odpisu amortyzacyjnego na podstawie oczekiwanego wykorzystania składnika aktywów lub wielkości produkcji.

Wartość rezydualna składnika aktywów określana jest jako kwota, jaką jednostka zgodnie ze swoimi przewidywaniami mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan tego składnika, jaki będzie na koniec okresu jego ekonomicznego używania, po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Gdy wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź aktywów przypisanych do ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski/straty ze zbycia środków trwałych określane są przez porównanie środków pozyskanych ze zbycia z bieżącą wartością księgową i ujmowane są w wyniku operacyjnym. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

#### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia pomniejszonej o naliczone umorzenie. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu oczekiwanych okresów ekonomicznego używania wartości niematerialnych.

Okresy używania stanowiące podstawę ustalenia stawek amortyzacji są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby są korygowane.

Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wynosi:

- |  |          |
|--|----------|
| 1/ od licencji (sublicencji) na programy komputerowe oraz od praw autorskich | 2-5 lat, |
| 2/ od poniesionych kosztów prac rozwojowych                                  | 3 lata,  |
| 3/ od pozostałych wartości niematerialnych                                   | 5 lat.   |

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Prace rozwojowe ujmuje się według kosztu wytworzenia. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych przez Spółkę we własnym zakresie obejmuje wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez Zarząd Spółki. Do takich nakładów bezpośrednich zalicza się w szczególności koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość możliwą do odzyskania (wyższa z następujących dwóch wartości - ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej), wartość tych aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

### Zapasy

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

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości zapasów ujmowane są w kosztach podstawowej działalności operacyjnej.

### Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Spółka klasyfikuje należności dla celów zarządczych na następujące klasy: należności od jednostek powiązanych i niepowiązanych.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług są ujmowane w wartości godziwej i wykazywane następnie według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej pomniejszone o odpisy aktualizujące. Kwota odpisów na należności z rozpoznaną utratą wartości oszacowywana jest wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 30 dni) są między innymi przestankami wskazującymi, że należności utraciły wartość. Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania, która stanowi bieżącą wartość spodziewanych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną przy użyciu stopy procentowej właściwej dla podobnych pożyczkobiorców. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Spółka klasyfikuje należności jako nieściągalne, jeżeli nastąpiło uprawdopodobnienie ich nieściągalności.

Możliwość renegotjacji terminu spłaty należności Zarząd rozpatruje na podstawie oceny zdolności kredytowej oraz doświadczenia z danym klientem z przeszłości.

#### Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się aktywów obrotowych.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do pożyczek i należności własnych ujmują się w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Jeżeli dane aktywo finansowe nie jest notowane na giełdzie papierów wartościowych oraz, gdy nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji jego wartości godziwej, to aktywa takie wycenia się po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty z tytułu zmian w wartości godziwej, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, ujmują się bezpośrednio w dochodach całkowitych, pod warunkiem, iż możliwe jest ustalenie ich wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny, wiarygodny sposób. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznaje się bezpośrednio w wyniku finansowym, jako pozostałe zyski/straty netto.

Wszystkie standardowe transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu w którym Spółka zobowiązała się do nabycia danego składnika aktywów. Standardowe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje zakupu lub sprzedaży, w których termin na dostarczenie aktywów drugiej stronie jest zasadniczo ustalony przez przepisy bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

#### **Pochodne instrumenty finansowe oraz rachunkowość zabezpieczeń.**

Pochodne instrumenty finansowe ujmują się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków czy strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, czy też nie.

W 2012 roku, ani w latach poprzednich Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń stąd po początkowym ujęciu pochodnego instrumentu finansowego, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują się w wyniku finansowym

#### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe zapadalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Środki pieniężne wykazywane są według wartości nominalnej, w przypadku lokat naliczone są według efektywnych stóp procentowych odsetki przypadające do dnia bilansowego.

#### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Do aktywów do zbycia klasyfikowane są aktywa w przypadku, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy pojedynczy składnik aktywów (lub grupa) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, tzn. zdecydowano o wypełnieniu planu sprzedaży danego typu składnika aktywów, rozpoczęto aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu zbycia. Ponadto taki składnik aktywów jest oferowany do sprzedaży po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej i oczekuje się, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia zaklasyfikowania składnika aktywów do tej kategorii.

Spółka może również zbywać grupę aktywów, często z bezpośrednio powiązanymi z nimi zobowiązaniami, w całości w ramach pojedynczej transakcji. Taka grupa do zbycia może być grupą ośrodków wypracowujących środki pieniężne, pojedynczym ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne lub częścią takiego ośrodka. Grupa może obejmować dowolne aktywa i zobowiązania jednostki, w tym aktywa obrotowe, zobowiązania krótkoterminowe, a także aktywa wyłączone na mocy paragrafu 5 MSSF 5 z wymagań niniejszego standardu dotyczących wyceny. Jeśli składnik aktywów trwałych, będący w



zakresie wymagań niniejszego standardu dotyczących wyceny, jest częścią grupy do zbycia, to wymagania niniejszego standardu dotyczące wyceny odnoszą się do grupy jako całości. W wyniku tego grupa jest wyceniana w kwocie niższej z jej wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tych aktywów. Do aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii nie nalicza się amortyzacji.

W przypadku, gdy kryteria klasyfikacji do grupy aktywów trwałych do zbycia nie są spełnione, Spółka zaprzestaje ich ujmowania w tej kategorii i dokonuje reklasyfikacji do odpowiedniej kategorii aktywów. W takim przypadku Spółka wycenia składnik aktywów, który nie jest dłużej klasyfikowany jako przeznaczony do zbycia (lub nie wchodzi już w skład grupy przeznaczonej do zbycia) w kwocie niższej z dwóch:

- jego wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów (lub grupa do zbycia) nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży
- jego wartości odzyskiwanej z dnia podjęta decyzji o braku jego sprzedaży.

#### **Kredyty i pożyczki otrzymane**

Kredyty i pożyczki otrzymane ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszone o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według zamortyzowanego kosztu; wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

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

#### **Zobowiązania handlowe**

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

#### **Rezerwy**

Spółka tworzy rezerwy na koszty i straty stosując zasadę memoriału.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest bardzo prawdopodobne, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszone o wszelkie zwroty.

Spółka rozpoznaje rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają oczekiwane korzyści, które - według przewidywań - będą uzyskane na ich mocy.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

### **Dotacje rządowe**

Dotacje rządowe ujmują się według wartości godziwej, gdy występuje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz dotrzymania przez Spółkę wszystkich związanych z dotacjami warunków.

Dotacje rządowe rozlicza się w czasie i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychód w pozycji pozostałe przychody operacyjne we współmierności z kosztami, które to dotacje kompensują.

Dotacje rządowe do zakupu rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w zobowiązaniach jako rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji państwowych i odnosi się je w przychody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w czasie odpowiadającym przewidywanym okresom używania odnośnych aktywów.

### **Świadczenia pracownicze**

#### Odprawy emerytalne, odprawy pośmiertne i składki na ubezpieczenie społeczne

Spółka tworzy rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny aktuarialnej. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy mają prawo do jednorazowych wypłat z tytułu odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę. Wysokość odprawy jest uzależniona od długości okresu zatrudnienia w Spółce i wynosi:

- dla pracowników zatrudnionych krócej niż 2 lata - 100%,
- dla pracowników zatrudnionych co najmniej 2 lata i krócej niż 5 lat - 150%,
- dla pracowników zatrudnionych co najmniej 5 lat - 200% miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego otrzymywanego w dniu rozwiązania stosunku pracy.

Spółka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych na bazie memoriałowej w oparciu o szacowane przez aktuarium wartości i ujmuje je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych świadczeń na rzecz pracowników.

Spółka tworzy rezerwę na odprawy pośmiertne. Podstawa kalkulacji rezerwy wynika z wymogów Kodeksu Pracy, które nakazują, iż w razie śmierci pracownika w czasie trwania stosunku pracy lub w czasie pobierania po jego rozwiązaniu zasiłku z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby, rodzinie przysługuje od pracodawcy odprawa pośmiertna. Wysokość odprawy, o której mowa, jest uzależniona od okresu zatrudnienia pracownika u danego pracodawcy i wynosi:

- jednomiesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony krócej niż 10 lat,
- trzymiesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony co najmniej 10 lat,
- sześciomiesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony co najmniej 15 lat.

Spółka uznaje koszty z tytułu utworzonych rezerw na odprawy pośmiertne na bazie memoriałowej w oparciu o szacowane przez aktuarium wartości i ujmuje je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i strat w pozycji pozostałych świadczeń na rzecz pracowników.

Spółka odprowadza również obowiązkowe składki do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, które spełniają definicje programu określonych składek. Z chwilą uiszczenia składek Spółka nie posiada dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności za dany rok obrotowy.

#### Niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy, które dotyczą okresów poprzedzających datę bilansową, a będą wykorzystane w przyszłości. Wielkość wypłat zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikowi dni urlopu na datę bilansową. Spółka uznaje koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów na bazie memoriałowej w oparciu o szacowane wartości i ujmuje je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych świadczeń na rzecz pracowników. Rezerwa na niewykorzystane urlopy wykazywana jest w bilansie w rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

### **Leasing**

#### Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie

pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub pozostającego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres ekonomicznego używania środka trwałego lub okres leasingu. Jeżeli Spółka uznaje za prawdopodobne uzyskanie tytułu własności przedmiotu umowy z końcem okresu leasingu wówczas stosuje zasady amortyzacji identyczne z przyjętymi do amortyzacji własnych środków.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu. Spółka nie zawierała umów leasingu operacyjnego zarówno w roku 2012, jak i w roku 2011.

### **Kapitał**

Kapitały stanowią kapitały tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa tj. właściwymi ustawami i umową Spółki. Wykazują się je według stanu na dzień bilansowy, w wartości nominalnej, z podziałem na jego składniki.

Kapitał podstawowy stanowi kapitał zakładowy w wysokości nominalnej, zgodnej z umową Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanego zysku netto po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie udziałowców i przeznaczony jest na cele wymienione w Statucie Spółki oraz cele zgodne z innymi przepisami. Dopłaty do kapitału wniesione przez udziałowców są również klasyfikowane do kapitału zapasowego.

Zyski zatrzymane (niepodzielony wynik finansowy/niepokryta strata) obejmują wynik roku bieżącego i lat poprzednich.

### **Przychody operacyjne**

#### Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) oraz udzielone upusty.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi.

#### Przychody finansowe

Przychody z tytułu odsetek od lokat ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów memoriałowo w okresie, którego dotyczą. Wycena przychodów z tytułu odsetek jest dokonywana według metody zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Do przychodów finansowych zaliczany jest również wynik na terminowych transakcjach walutowych.

Przychody finansowe z tytułu odsetek Spółka alokuje do odpowiedniego rodzaju działalności (działalność operacyjna, działalność finansowa) w zależności od źródła pochodzenia środków finansowych generujących te odsetki.

### **Koszty finansowe**

Koszty finansowe obejmują odsetki, opłaty bankowe i prowizje płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki dotyczące innych zobowiązań finansowych, zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, przychody z tytułu umorzonych zobowiązań finansowych.

Koszty finansowania zewnętrznego ponoszone w związku z budową dostosowywanego składnika aktywów powiększają jego wartość bilansową w okresie wymaganym do ukończenia i przygotowania tego składnika aktywów do używania zgodnie z przeznaczeniem. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w kosztach okresu.

### **Podatek dochodowy**

Obciążenie wyniku finansowego stanowi podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony. Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

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 podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych 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.

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. straty. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych poza zyskami lub stratami ujmuje się w innych całkowitych dochodach .

### **Szacunki Zarządu Spółki**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych dotyczących rezerw i rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych oraz okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości.

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

### 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym - czynniki ryzyka finansowego

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, kredyt inwestycyjny, walutowe transakcje terminowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki, a także w przypadku walutowych transakcji terminowych ochrona przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wyżej wymienionych instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Ryzykiem zarządza Departament Finansów i Rachunkowości, realizując politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Departament ten identyfikuje, ocenia i zabezpiecza Spółkę przed zagrożeniami finansowymi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi.

#### Ryzyko rynkowe

##### Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka w 2012 nie realizowała sprzedaży w walucie obcej. Na dzień 31 grudnia 2012 nie miała żadnych należności w walucie obcej.

##### Ryzyko cenowe

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wrażliwych na ryzyko cenowe, takich jak akcje, dłużne papiery wartościowe itp. W związku z powyższym Spółka nie jest narażona na ryzyko cenowe.

##### Ryzyko stopy procentowej

W przypadku Spółki wysokość wartości narażonej na ryzyko jest zdeterminowana, w przeważającej mierze przez zobowiązania finansowe wrażliwe na stopę procentową, takie jak zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz długoterminowy kredyt inwestycyjny.

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. zysk netto byłby o 47 tys. zł (2011 r.: 152 tys. zł) niższy/wyższy, gdyby rynkowe stopy procentowe w PLN były o 1 punkt procentowy wyższe/niższe, przy wszystkich pozostałych zmiennych na stałym poziomie.

Ewentualnie występujące inne ryzyka nie mają dużego znaczenia dla działalności prowadzonej przez Spółkę.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że kontrahent nie będzie mógł spłacić całości zobowiązania wobec Spółki, postrzegane jest przez Spółkę jako o niskim poziomie istotności. Spółka większość swoich usług świadczy na rzecz powiązanego podmiotu dominującego BRE Bank SA.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość bilansowa każdej kategorii należności wymienionych w nocie 10.

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Do 3 miesięcy	405 546,66	4 249,84
Powyżej 3 miesięcy	2 701,87	142 262,63
<b>Razem</b>	<b>408 248,53</b>	<b>146 512,47</b>

Na podstawie dokonanej analizy Spółka stwierdziła, że ze względu na krótkie terminy zapadalności należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności ich wartość godziwa nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Poniższa tabela przedstawia analizę maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe.

Stan na 31.12.2012 r.

Rodzaj jednostki	Rating*	Należności brutto	Odpisy aktualizujące	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe =Wartość bilansowa
		PLN	PLN	PLN
<b>Jednostki powiązane, w tym:</b>		<b>11 160 714,40</b>	-	<b>11 160 714,40</b>
- należności od jednostek powiązanych posiadających rating	A	2 416 937,81	-	2 416 937,81
- depozyty i rachunki bieżące w jednostkach powiązanych posiadających rating	A	8 732 404,13	-	8 732 404,13
- należności od jednostek powiązanych nie posiadających ratingu		11 372,46	-	11 372,46
<b>Jednostki pozostałe, w tym:</b>		<b>506 301,95</b>	<b>17 648,35</b>	<b>488 653,60</b>
- depozyty i rachunki bieżące w pozostałych jednostkach posiadających rating	A+	2 680,10	-	2 680,10
- należności od jednostek pozostałych nieposiadających ratingu		503 621,85	17 648,35	485 973,50

Stan na 31.12.2011 r.

Rodzaj jednostki	Rating*	Należności brutto	Odpisy aktualizujące	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe = Wartość bilansowa
		PLN	PLN	PLN
<b>Jednostki powiązane, w tym:</b>		<b>15 745 233,75</b>	-	<b>15 745 233,75</b>
- należności od jednostek powiązanych posiadających rating	A	2 092 599,64	-	2 092 599,64
- depozyty i rachunki bieżące w jednostkach powiązanych posiadających rating	A	13 633 774,36	-	13 633 774,36
- należności od jednostek powiązanych nie posiadających ratingu		18 859,75	-	18 859,75
<b>Jednostki pozostałe, w tym:</b>		<b>2 876 896,11</b>	<b>17 648,35</b>	<b>2 859 247,76</b>
- depozyty i rachunki bieżące w pozostałych jednostkach posiadających rating	A+	1 629 897,41	-	1 629 897,41
- należności od jednostek pozostałych nieposiadających ratingu		1 246 998,70	17 648,35	1 229 350,35

\* - ratingi zostały nadane przez agencję Fitch.

Poniższa tabela przedstawia analizę wiekowania aktywów finansowych, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości jak również nieprzeterminowanych oraz kwotę należności z utratą wartości.

**Stan na 31.12.2012 r.**

PLN	Należności nieprzeterminowane i bez utraty wartości(*)	Należności przeterminowane, ale bez utraty wartości (w dniach)				Należności z utratą wartości
		1 do 30	31 do 60	61 do 90	Pow. 90	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	2 506 035,24	405 546,66	369,00	369,00	1 963,87	17 648,35
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>2 506 035,24</b>	<b>405 546,66</b>	<b>369,00</b>	<b>369,00</b>	<b>1 963,87</b>	<b>17 648,35</b>

(\*) - ocena jakościowa należności, patrz tabela na poprzedniej stronie

**Stan na 31.12.2011 r.**

PLN	Należności nieprzeterminowane i bez utraty wartości(*)	Należności przeterminowane, ale bez utraty wartości (w dniach)				Należności z utratą wartości
		1 do 30	31 do 60	61 do 90	Pow. 90	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	2 063 839,16	4 249,84	118 259,68	6 982,20	17 020,75	17 648,35
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>2 063 839,16</b>	<b>4 249,84</b>	<b>118 259,68</b>	<b>6 982,20</b>	<b>17 020,75</b>	<b>17 648,35</b>

(\*) - ocena jakościowa należności, patrz tabela na poprzedniej stronie

Przy ocenie ryzyka kredytowego Spółka korzysta z ratingów nadanych nowym klientom przez niezależną agencję ratingową. W przypadku klientów nieposiadających nadanych zewnętrznie ratingów, Spółka dokonuje oceny wiarygodności kredytowej klienta, uwzględniając jego pozycje finansową, doświadczenie z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów i innych danych ogólnie dostępnych o kontrahentach.

**Ryzyko utraty płynności**

Spółka prowadzi ostrożną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej. Zakłada ona utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz krótkoterminowych lokat bankowych. Ze względu na:

- stabilny poziom przychodów od wiarygodnych odbiorców,
- w dużej części stały poziom kosztów,
- dokładny system planowania wydatków inwestycyjnych,

nie ma istotnego ryzyka utraty płynności z tytułu działalności gospodarczej. Zarząd monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy.



Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne nie zdyskontowane przepływy pieniężne.

**Stan na 31.12.2012 r.**

PLN	do 1 miesiąca	od 1 do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 lat do 10 lat	Suma
Kredyty bankowe	123 489,85	245 446,61	1 079 213,70	4 999 641,89	-	6 447 792,05
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	10 416,67	20 833,35	129 373,00	77 255,21	-	237 878,23
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania						

**Stan na 31.12.2011 r.**

PLN	do 1 miesiąca	od 1 do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 lat do 10 lat	Suma
Kredyty bankowe	353 693,28	703 189,08	3 095 092,25	14 593 102,81	2 926 174,85	21 671 252,27
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	11 926,66	23 853,34	93 799,96	172 050,01	-	301 629,97
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	13 457 367,79	-	-	-	9 440,68	13 466 808,41

Kredyt został opisany szerzej w Nocie 18 sprawozdania finansowego.

**Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla udziałowców oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Optymalna struktura kapitału rozumiana jest jako utrzymywanie średniej stopy zadłużenia kapitału własnego na poziomie charakterystycznym dla branży w której Spółka działa.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zaproponować wypłatę dywidendy udziałowcom, zwrócić kapitał zapasowy udziałowcom powstały z dopłat lub z zysków zatrzymanych lub pozyskiwać fundusze np. sprzedaży aktywów w celu spłaty zadłużenia.

Spółka traktuje jako kapitał założycielski kapitał wniesiony w momencie utworzenia Spółki oraz otrzymane od udziałowca dopłaty i aporty.

### Analiza aktywów i zobowiązań w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Stan na 31.12.2012 r.

Kategoria aktywów finansowych	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	Należności z tytułu dostaw i usług	Inne należności	Aktywa z tytułu podatku dochodowego bieżącego
Pożyczki i należności	8 735 084,23	2 914 283,77	-	-
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Inne aktywa *	5 935,15	-	633 932,97	44,00
<b>Razem</b>	<b>8 741 019,38</b>	<b>2 914 283,77</b>	<b>633 932,97</b>	<b>44,00</b>

Kategoria zobowiązań finansowych	Oprocentowane kredyty i pożyczki	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 600 343,72	-	4 768 770,09
Zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Inne zobowiązania *	-	75 562,65	964 101,00
<b>Razem</b>	<b>5 600 343,72</b>	<b>75 562,65</b>	<b>5 732 871,09</b>

Stan na 31.12.2011 r.

Kategoria aktywów finansowych	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	Należności z tytułu dostaw i usług	Inne należności	Aktywa z tytułu podatku dochodowego bieżącego
Pożyczki i należności	15 263 671,77	2 210 351,63	-	-
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Inne aktywa *	12 150,73	-	679 395,38	438 912,00
<b>Razem</b>	<b>15 275 822,50</b>	<b>2 210 351,63</b>	<b>679 395,38</b>	<b>438 912,00</b>

Kategoria zobowiązań finansowych	Oprocentowane kredyty i pożyczki	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	18 180 355,72	164 067,13	8 750 721,69
Zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	193 573,43
Inne zobowiązania *	-	9 440,68	4 649 512,09
<b>Razem</b>	<b>18 180 355,72</b>	<b>173 507,81</b>	<b>13 593 807,21</b>

\* jako Inne aktywa oraz Inne zobowiązania zaklasyfikowano należności i zobowiązania, które nie spełniają definicji instrumentu finansowego zgodnie z MSR 39.

### Szacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Na podstawie stosowanych przez Spółkę metod ustalania wartości godziwej, aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikowane są według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

- Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla tego samego instrumentu (bez modyfikacji),
- Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),
- Poziom 3 - gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowane dane rynkowe.

### Analiza instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

#### Stan na 31.12.2012 r.

Kategoria zobowiązań finansowych	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - instrumenty pochodne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	-

#### Stan na 31.12.2011 r.

Kategoria zobowiązań finansowych	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - instrumenty pochodne	-	193 573,43	-	193 573,43
<b>Razem</b>	-	<b>193 573,43</b>	-	<b>193 573,43</b>

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły. Wartość godziwą walutowych kontraktów terminowych ustala się przy wykorzystaniu terminowych rynkowych kursów walut na dzień bilansowy.

### Wartość księgowa i godziwa instrumentów finansowych

W tabelach poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla każdej grupy aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ich wartości godziwej.

#### Stan na 31.12.2012 r.

Kategoria aktywów finansowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Pożyczki i należności	11 655 303,15	11 655 303,15
Razem	11 655 303,15	11 655 303,15

#### Stan na 31.12.2012 r.

Kategoria zobowiązań finansowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10 376 062,22	10 376 062,22
Razem	10 376 062,22	10 376 062,22

#### Stan na 31.12.2011 r.

Kategoria aktywów finansowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Pożyczki i należności	17 486 174,13	17 486 174,13
Razem	17 486 174,13	17 486 174,13

#### Stan na 31.12.2011 r.

Kategoria zobowiązań finansowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	27 095 144,54	27 095 144,54
Razem	27 095 144,54	27 095 144,54

Poniżej przedstawiono główne założenia i metody wykorzystane przez Spółkę podczas szacowania wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe - wartość wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter oraz zmienną stopę procentową,
- zobowiązania z tytułu kredytów - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

#### 4. Przychody ze sprzedaży

##### Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa

Strukturę przychodów ze sprzedaży Spółki przedstawia poniższe zestawienie.

Przychody ze sprzedaży ogółem	2012 PLN	2011 PLN
Usługi wspomagające usługi finansowe	23 253 667,55	28 906 598,82
Usługi archiwum	3 626 321,92	12 050 674,59
Przychody od CERI International	5 333 114,96	-
Pozostałe usługi	1 099 093,64	1 515 912,80
Przychody netto ze sprzedaży towarów	11 678,18	14 607,45
<b>Razem</b>	<b>33 323 876,25</b>	<b>42 487 793,66</b>

Głównym odbiorcą usług jest BRE Bank SA.

Z uwagi na różnorodność świadczonych usług nie można określić jednolitej jednostki ilości świadczonych grup usług. Wartość głównych grup świadczonych usług w ramach usług wspomagających usługi finansowe przedstawia poniższe zestawienie:

Przychody ze sprzedaży usług wspomagających usługi finansowe	2012 PLN	2011 PLN
Usługi wspomagające dla bankowości detalicznej (m.in. czynności wspomagające otwieranie i zamykanie rachunków bankowych, czynności wspomagające obsługę kredytową, obsługę kart bankowych, czynności wspomagające realizację dyspozycji do rachunków, inne)	17 350 469,50	19 181 680,23
Usługi wspomagające obsługę rozliczeń transakcji masowych	1 255 555,10	1 289 972,90
Usługi wspomagające obsługę rozliczeń międzybankowych	3 963,37	7 121,92
Pozostałe usługi związane z usługami finansowymi	4 643 679,58	8 427 823,77
<b>Razem</b>	<b>23 253 667,55</b>	<b>28 906 598,82</b>

#### 5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

##### Pozostałe przychody operacyjne

	2012 PLN	2011 PLN
Dotacje rządowe	13 499,45	710 663,05
Rozwiązanie rezerw	-	397 596,06
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	40 927,86
Otrzymane odszkodowania	10 113,31	30 880,19
Zwrot nadpłaconego podatku VAT	890 727,56	5 631,95
Pozostałe	216 689,50	54 507,54
<b>Razem</b>	<b>1 131 029,82</b>	<b>1 240 206,65</b>

##### Pozostałe koszty operacyjne

	2012 PLN	2011 PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47 518,67	-
Utworzenie rezerw	503 427,46	30 038,10
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	-	40 000,00
Pozostałe	346 893,92	83 045,00

Razem	897 840,05	153 083,10
-------	------------	------------

## 6. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	2012 PLN	2011 PLN
<b>Przychody finansowe z działalności finansowej</b>	<b>11 082 614,44</b>	<b>1 039 920,76</b>
Odsetki od depozytów bankowych	580 027,34	955 565,07
Dodatnie różnice kursowe	133 591,47	84 355,69
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	10 368 995,63	0,00
<b>Razem</b>	<b>11 082 614,44</b>	<b>1 039 920,76</b>

Zysk ze zbycia aktywów finansowych - zbycie udziałów w CERI International Sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 13.1 mln zł. W wyniku u tej transakcji Spółka zrealizowała zysk w wysokości 10.4 mln zł

### Koszty finansowe

	2012 PLN	2011 PLN
Odsetki od kredytu bankowego	959 330,84	1 221 674,38
-w tym odsetki dla podmiotów powiązanych	959 330,84	1 221 674,38
Wycena walutowych transakcji terminowych	-	268 247,01
Strata z realizacji walutowych transakcji terminowych	-	9 429,00
Inne	30 500,00	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	22 117,63	34 745,02
-w tym koszty finansowe dla podmiotów powiązanych	22 117,63	34 745,02
Pozostałe odsetki	216,00	368,99
<b>Razem</b>	<b>1 012 164,47</b>	<b>1 534 464,40</b>

## 7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia w roku 2012 i 2011 przedstawiają się następująco:

	2012 PLN	2011 PLN
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 236 066,00</b>	<b>25 061,00</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 236 066,00	-
Inne - korekty podatku dochodowego za lata poprzednie	-	25 061,00
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 067 422,80</b>	<b>141 351,70</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 067 422,80	141 351,70
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>2 303 488,80</b>	<b>166 412,70</b>

Uzgodnienie zysku przed opodatkowaniem do podatku dochodowego ujętego w rachunku zysku i strat:

	2012 PLN	2011 PLN
Zysk przed opodatkowaniem	11 273 249,67	696 597,77
Podatek wyliczony według stawki 19%	2 141 917,44	132 353,58
Dochody trwale niepodlegające opodatkowaniu (19% kwoty różnicy)	0,00	-13 299,86
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (19% kwoty różnicy)	161 571,36	47 358,98
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>2 303 488,80</b>	<b>166 412,70</b>

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 20% w roku bieżącym i 24% w roku ubiegłym.

Na wysokość bieżącego obciążenia podatkowego wpłynął przede wszystkim wyższy wynik finansowy niż w roku ubiegłym związany ze zbyciem udziałów w CERI International Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji Spółka zrealizowała zysk w wysokości 10.4 mln zł.

Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące regulacje zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Zarząd Spółki w oparciu o najlepszą posiadaną wiedzę na temat przepisów i interpretacji podatkowych, nie widzi przesłanek wskazujących na konieczność zmiany wartości zobowiązań wobec organów podatkowych. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie sprawozdania z sytuacji finansowej. Zarząd Spółki dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot należnych organom podatkowym.

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w 2012 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2012 r.	40 717 755,83	14 300 346,87	1 771 359,80	3 387 150,75	108 436,26	60 285 049,51
b) zwiększenia (z tytułu)	72 115,02	842 665,54	414 821,12	18 918,90	235 647,21	1 584 167,79
- zakup	4 950,00	607 038,21	414 821,12	18 918,90	235 647,21	1 281 375,44
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	67 165,02	190 627,33				257 792,35
- inne		45 000,00				45 000,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	2 436 198,68	918 475,06	351 920,17	258 265,35	3 964 859,26
- sprzedaż		353 986,47	330 410,25	78 387,51		762 784,23
- likwidacja		450 846,62		29 825,49		480 672,11
- przekazanie na środki trwałe					257 792,35	257 792,35
- inne		1 631 365,59	588 064,81	243 707,17	473,00	2 463 610,57
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2012 r.	40 789 870,85	12 706 813,73	1 267 705,86	3 054 149,48	85 818,12	57 904 358,04
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2012 r.	-3 084 233,87	-7 806 437,79	-745 849,79	-1 733 875,40	0,00	-13 370 396,85
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-1 188 232,65	441 958,39	268 667,53	81 339,70	-	-396 267,03
- odpisy	-1 188 232,65	-1 053 641,56	200 991,86	-186 556,25	-	-2 629 422,32
- sprzedaż	0,00	328 757,06	276 052,13	55 601,78	-	660 410,97
- likwidacja		448 880,70		29 825,49	-	478 706,19
- inne		717 962,19	193 607,26	182 468,68	-	1 094 038,13
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2012 r.	-4 272 466,52	-7 364 479,40	-477 182,26	-1 652 535,70	0,00	-13 766 663,88
h) odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2012 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	-	-			-43 786,68	-43 786,68
- zmniejszenia	-	-	0,00	-	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2012 r.	-	-	-	-	-43 786,68	-43 786,68
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2012 r.	36 517 404,33	5 342 334,33	790 523,60	1 401 613,78	42 031,44	44 093 907,48
k) wartość netto środków trwałych na 31.12.2012 r przeznaczonych do sprzedaży	-	-				
l) wartość netto środków trwałych na 31.12.2012 r.- <u>działalność kontynuowana</u>	36 517 404,33	5 342 334,33	790 523,60	1 401 613,78	42 031,44	44 093 907,48



Zmiany w 2011 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2011 r.	40 405 820,37	13 821 740,94	1 485 772,54	3 434 382,49	437 923,25	59 585 639,59
b) zwiększenia (z tytułu)	311 935,46	1 617 990,58	751 656,38	151 639,31	1 934 165,09	4 767 386,82
- zakup	77 599,54	692 377,11	339 342,44	132 622,92	1 934 165,09	3 176 107,10
- przejęcia ze środków trwałych w budowie	234 335,92	925 613,47	412 313,94	19 016,39		1 591 279,72
- inne						
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 139 384,65	466 069,12	198871,05	2 263 652,08	4 067 976,90
- sprzedaż	-	219 333,04	466 069,12	86 467,88		771 870,04
- likwidacja	-	882 028,16		112 403,17		994 431,33
- przekazanie na środki trwałe	-				1 591 279,72	1 591 279,72
- inne	-	38 023,45			672 372,36	710 395,81
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2011 r.	40 717 755,83	14 300 346,87	1 771 359,80	3 387 150,75	108 436,26	60 285 049,51
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2011 r.	1 901 370,69	7 618 074,67	881 815,11	1 695 606,21	-	12 096 866,68
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 182 863,18	188 363,12	-135 965,32	38 269,19	-	1 273 530,17
- odpisy	1 182 863,18	1 283 126,04	248 972,91	236 326,50	-	2 951 288,63
- sprzedaż		190 202,24	384 938,23	85 654,14	-	660 794,61
- likwidacja		866 537,23		112 403,17	-	978 940,40
- inne		38 023,45			-	38 023,45
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011 r.	3 084 233,87	7 806 437,79	745 849,79	1 733 875,40	-	13 370 396,85
h) odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2011 r.	-	-	2 403,83	-	40 477,66	42 881,49
- zwiększenie	-	-				-
- zmniejszenia	-	-	2 403,83	-	40 477,66	42 881,49
i) odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2011 r.	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2011 r.	37 633 521,96	6 493 909,08	1 025 510,01	1 653 275,35	108 436,26	46 914 652,66
k) wartość netto środków trwałych na 31.12.2011 r przeznaczonych do sprzedaży	-	853 090,48	258 205,44	71 021,12	-	1 182 317,04
l) wartość netto środków trwałych na 31.12.2011 r.- <u>działalność kontynuowana</u>	37 633 521,96	5 640 818,60	767 304,57	1 582 254,23	108 436,26	45 732 335,62

## 9. Wartości niematerialne

Zmiany w 2012 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Prace rozwojowe w toku wytwarzania	Nakłady na wartości niematerialne (inne niż prace rozwojowe)	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2012 r.	60 546,00	916 182,95	3 462 745,81	1 089 282,05	62 439,00	0	5 591 195,81
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	57 500,00	117 915,52	0,00	0,00	263 948,74	439 364,26
- zakup		57 500,00	96 413,47		-	263 948,74	417 862,21
- przejęcie z nakładów na wartości niematerialne			21 502,05		-		21 502,05
- przejęcie z prac rozwojowych w toku wytwarzania					-		0,00
- inne					0,00		0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	20 967,00	109 883,64	418 506,13	266 649,28	61 125,00	21 502,05	898 633,10
- likwidacja	20 967,00				61 125,00		82 092,00
- inne		109 883,64	418 506,13	266 649,28	0,00	0,00	795 039,05
- przekazanie na wartości niematerialne						21 502,05	21 502,05
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2012 r.	39 579,00	863 799,31	3 162 155,20	822 632,77	1 314,00	242 446,69	5 131 926,97
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2012 r.	-13 732,86	-916 182,95	-2 729 361,82	-752 675,50	0,00	0,00	-4 411 953,13
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-9 526,74	186 461,61	-68 129,65	-41 806,47	-	0,00	66 998,75
- odpisów	-13 603,25	-8 625,00	-195 053,15	0,00	-	-	-217 281,40
- inne odpisy				-85 202,97			-85 202,97
- likwidacja	4 076,51				-		4 076,51
- inne		195 086,61	126 923,50	43 396,50	-		365 406,61
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2012 r.	-23 259,60	-729 721,34	-2 797 491,47	-794 481,97	-	-	-4 344 954,38
h) odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2012 r.	0	-	6 708,73	-	40 000,00	-	46 708,73
- zwiększenie	16 890,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 890,49
- zmniejszenie	16 890,49	-	0,00	-	40 000,00	-	56 890,49
i) odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2012 r.	0,00		6 708,73		0,00		6 708,73
j) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2012 r.	16 319,40	134 077,97	364 663,73	28 150,80	1 314,00	242 446,69	- 786 972,59
k) wartość netto wartości na 31.12.2012 r. przeznaczonych do sprzedaży	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00
l) wartość netto wartości na 31.12.2012 r. - działalność kontynuowana	16 319,40	134 077,97	364 663,73	28 150,80	1 314,00	242 446,69	786 972,59

Zmiany w 2011 r.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Nabyte oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Prace rozwojowe w toku wytwarzania	Nakłady na wartości niematerialne (inne niż prace rozwojowe)	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2011 r.	17 485,00	916 182,95	2 795 607,18	860 532,09	68 016,00	225 453,65	4 883 276,87
b) zwiększenia (z tytułu)	43 061,00	-	667 138,63	228 749,96	37 484,00	282 630,38	1 259 063,97
- zakup	-	-	387 804,56	-	-	282 630,38	670 434,94
- przejęcie z nakładów na wartości niematerialne	-	-	279 334,07	228 749,96	-	-	508 084,03
- przejęcie z prac rozwojowych w toku wytwarzania	43 061,00	-	-	-	-	-	43 061,00
- inne	-	-	-	-	37 484,00	-	37 484,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	43 061	508 084,03	551 145,03
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- przekazanie na wartości niematerialne	-	-	-	-	43 061,00	508 084,03	551 145,03
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2011 r.	60 546,00	916 182,95	3 462 745,81	1 089 282,05	62 439,00	-	5 591 195,81
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2011 r.	1 942,58	916 174,43	2 448 344,53	710 331,65	-	-	4 076 793,19
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	11 790,28	8,52	281 017,29	42 343,85	-	-	335 159,94
- odpisów	11 790,28	8,52	281 017,29	42 343,85	-	-	335 159,94
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011 r.	13 732,86	916 182,95	2 729 361,82	752 675,50	-	-	4 411 953,13
h) odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2011 r.	-	-	6 708,73	-	-	-	6 708,73
- zwiększenie	-	-	-	-	40 000,00	-	40 000,00
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2011 r.	-	-	6 708,73	-	40 000,00	-	46 708,73
j) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2011 r.	46 813,14	-	726 675,26	336 606,55	22 439,00	-	1 132 533,95
k) wartość netto wartości na 31.12.2011 r przeznaczonych do sprzedaży	-	-	291 582,63	223 252,78	-	-	514 835,41
l) wartość netto wartości na 31.12.2011 r.- <u>działalność kontynuowana</u>	46 813,14	-	435 092,63	113 353,77	22 439,00	-	617 698,54

## 10. Należności z tytułu dostaw i usług

### Należności z tytułu dostaw i usług (krótkoterminowe)

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	2 931 932,12	2 227 999,98
Od jednostek powiązanych	2 428 310,27	2 111 459,39
Od jednostek pozostałych	503 621,85	116 540,59
Odpis aktualizujący należności	-17 648,35	-17 648,35
<b>Razem</b>	<b>2 914 283,77</b>	<b>2 210 351,63</b>

Poniższa tabela przedstawia zmiany odpisów aktualizujących w ciągu roku:

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Na dzień 1 stycznia	17 648,35	17 499,03
Utworzenie	-	149,32
Rozwiązanie	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>17 648,35</b>	<b>17 648,35</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 21 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, ryzyko kredytowe jest minimalne.

## 11. Inne aktywa

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	291 251,88	397 542,21
Należności z tytułu terminowych transakcji walutowych	-	-
Inne należności budżetowe	342 394,06	281 633,74
Inne należności	287,03	219,43
Odpis aktualizujący	-	-
<b>Razem inne należności</b>	<b>633 932,97</b>	<b>679 395,38</b>

W 2012 roku Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość innych należności.

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego na 31.12.2012 r. wyniosły 44 PLN (31.12.2011 r. 438 912 PLN).

W skład innych aktywów trwałych w 2012 r. wchodzi rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości 1 008 187,54 PLN (w 2011 r. 1 020 022,62 PLN).

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie, w tym:	328 031,52	2 133 430,38
- gotówka	5 935,15	12 150,73
- środki na rachunkach bieżących	322 096,37	2 121 279,65
- Lokaty krótkoterminowe	8 412 987,86	13 142 392,12
<b>Razem</b>	<b>8 741 019,38</b>	<b>15 275 822,50</b>

Środki pieniężne lokowane w banku są oprocentowane według stałych stóp procentowych ustalane przez bank na dzień założenia lokaty w oparciu o zmienne rynkowe stopy procentowe i marżę banku. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od

Sprawozdanie finansowe BRE Centrum Operacji Sp. z o. o. (poprzednia nazwa Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.) za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

W stosunku do lokat krótkoterminowych, których koniec okresu odsetkowego przypada po dniu bilansowym naliczono odsetki memoriałowe wg stóp procentowych z przedziału 3,99%-4,80% (w 2011 roku 3,70%-4,10%), w zależności od warunków założenia lokaty.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość bilansowa środków pieniężnych.

### 13. Kapitał podstawowy

#### *Struktura własności kapitału podstawowego*

Stan na 31.12.2012 r.

BRE BANK S.A.			
	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziału	Wartość kapitału PLN
Kapitał podstawowy	53 078	500	26 539 000,00
Kapitał zapasowy	-	-	9 551 852,34
Udział procentowy	-	-	100 %

Stan na 31.12.2011 r.

BRE BANK S.A.			
	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziału	Wartość kapitału PLN
Kapitał podstawowy	53 078	500,00	26 539 000,00
Kapitał zapasowy	-	-	9 021 667,27
Udział procentowy	-	-	100%

### 14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Za poprzednie lata nie dokonano wypłat dywidendy. Proponowany podział zysku za rok 2012 patrz nota 26.

## 15. Odroczonego podatek dochodowy

Spółka tworzy rezerwę/aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich dodatnich/ujemnych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte, ponieważ jest prawdopodobne, że w przyszłości wystąpi dochód do opodatkowania.

Odroczonego podatek dochodowy na koniec 2012 r. i 2011 r. wynika z następujących pozycji

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Rozliczenia międzyokresowe	514 710,34	582 695,98
Strata podatkowa	253 797,81	574 568,87
Rezerwy	118 870,47	143 214,08
Inne	10 773,93	79 489,07
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>898 152,55</b>	<b>1 379 968,00</b>

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Nadwyżka wartości księgowej nad podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	2 474 308,57	1 887 475,54
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Inne	7 292,77	8 518,46
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 481 601,34</b>	<b>1 895 994,00</b>

Aktywa/rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	898 152,55	1 379 968,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 481 601,34	1 895 994,00
<b>Na dzień 31 grudnia, w tym:</b>	<b>1 583 448,80</b>	<b>516 026,00</b>
- długoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
- długoterminowa rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 583 448,80	516 026,00

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:

	2012 r. PLN	2011 r. PLN
Na dzień 1 stycznia, w tym:	<b>1 379 968,00</b>	<b>936 717,70</b>
- krótkoterminowe	690 136,34	936 717,70
- długoterminowe	689 831,66	-
Utworzenie	-	443 250,30
Rozwiązanie	481 815,45	-
<b>Na dzień 31 grudnia, w tym:</b>	<b>898 152,55</b>	<b>1 379 968,00</b>
- krótkoterminowe	898 152,55	690 136,34
- długoterminowe	-	689 831,66

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:

	2012 r. PLN	2011 r. PLN
Na dzień 1 stycznia, w tym:	<b>1 895 994,00</b>	<b>1 311 392,00</b>
- długoterminowe	1 895 994,00	1 311 392,00
Utworzenie	585 607,34	584 602,00
Rozwiązanie	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia, w tym:</b>	<b>2 481 601,34</b>	<b>1 895 994,00</b>
- długoterminowe	2 481 601,34	1 895 994,00

## 16. Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno - rentowych i odpraw pośmiertnych

### Świadczenia emerytalno - rentowe oraz odprawy pośmiertne

Poniższa tabela przedstawia kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

	2012 PLN	2011 PLN
Na dzień 1 stycznia, w tym:	190 858,34	186 291,90
- krótkoterminowe	22 822,98	5 919,02
- długoterminowe	168 035,36	180 372,88
Utworzenie rezerwy	-	4 566,44
Rozwiązanie rezerwy	35 999,84	-
Na dzień 31 grudnia, w tym:	154 858,50	190 858,34
- krótkoterminowe	10 610,61	22 822,98
- długoterminowe	144 247,89	168 035,36

Główne założenia przyjęte przez Spółkę i zakładane w latach zakończonych 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskontowa (%)	4%	6%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2%	4%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) (realna)	2%	4%

## 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań krótkoterminowych.

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostek powiązanych	8 849,81	-
Wobec jednostek pozostałych	323 931,01	529 861,28
<b>Razem</b>	<b>332 780,82</b>	<b>529 861,28</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego</b>		
Wobec jednostek powiązanych	142 183,92	113 616,44
<b>Razem</b>	<b>142 183,92</b>	<b>113 616,44</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu transakcji terminowych</b>		
Wobec jednostek powiązanych	-	193 573,43
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>193 573,43</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>		
Podatek VAT	462 142,63	319 490,81
Podatek dochodowy od osób fizycznych (od pracowników)	135 708,00	195 357,00
Podatek dochodowy bieżący (dochodowy)	964 101,00	-
Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	393 750,37	548 998,93
Pozostałe	23 849,00	33 234,00
<b>Razem</b>	<b>1 979 551,00</b>	<b>1 097 080,74</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe - inne</b>		
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	33 178,07	7,78
Zobowiązania wobec agencji finansowych	13 027,26	8 158 442,12
Kaucje	0,00	1 903,75
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 963,73	25 871,95
<b>Razem</b>	<b>61 169,06</b>	<b>8 186 225,60</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>		
Na składniki wynagrodzeń	2 123 468,56	2 291 743,33
Na świadczenia urlopowe	470 775,53	472 380,11
Na usługi telekomunikacyjne	25 800,00	28 050,00
Na koszty procesowe	62 000,00	0,00
Na inne koszty	514 032,49	488 770,80
<b>Razem</b>	<b>3 196 076,58</b>	<b>3 280 944,24</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>		
Dotacje	8 197,80	21 697,25
Usługi licencyjne	5 976,18	5 833,33
Zaliczka na usługi wspomagające usługi finansowe i archiwum	-	-
Inne	6 935,73	142 151,92
<b>Razem</b>	<b>21 109,71</b>	<b>169 682,50</b>
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 732 871,09</b>	<b>13 570 984,23</b>

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań długoterminowych.

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego</b>		
Wobec jednostek powiązanych	73 070,38	164 067,13
<b>Razem</b>	<b>73 070,38</b>	<b>164 067,13</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe - inne</b>		
Kaucje (wadium przetargowe)	9 440,68	9 440,68
<b>Razem</b>	<b>9 440,68</b>	<b>9 440,68</b>
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>82 511,06</b>	<b>173 507,81</b>

### Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocy 21.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Pozostałe zobowiązania (wobec agencji finansowych) ze względu na specyfikę rozliczeń są spłacane następnego dnia po ich otrzymaniu.



#### Dotacje rządowe

W 2006 roku Spółka otrzymała dotację na wyposażenie stanowisk pracy z Powiatowego Urzędu Pracy w Łodzi. Dotacja ta została ujęta jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i jest rozliczana w czasie odpowiadającym przewidywanym okresom użytkowania aktywów, na które została przyznana.

Od 2009 roku Spółka otrzymuje dofinansowanie kosztów projektu szkoleniowego ze środków pochodzących z Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki, Priorytet VIII Regionalne Kadry Gospodarki, Poddziałanie 8.1.1 Wspieranie rozwoju kwalifikacji zawodowych i doradztwo dla przedsiębiorstw. Celem ogólnym projektu było rozszerzenie zakresu i podniesienie jakości świadczonych usług, a tym samym rozwój rynku i poprawa pozycji konkurencyjnej Spółki poprzez wdrożenie kompleksowego programu szkoleń dla Kadry Menadżerskiej i Pracowników firmy. Program szkoleń „Po pierwsze ludzie” był realizowany w latach od 2009 i zakończył się w 2011 roku, a wartość jego dofinansowania wyniosła łącznie 2,1 mln zł.

#### Rezerwa na świadczenia urlopowe

W pozycji rezerwy na świadczenia urlopowe zostały uwzględnione rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą do wyliczenia kwoty rezerw na 31.12.2012 rok jest:

- stan niewykorzystanych urlopów za 2012 rok i lata wcześniejsze na dzień 31.12.2011 r.,
- poziom wynagrodzenia podstawowego w poszczególnych jednostkach organizacyjnych za 2012 rok.

Urlopy niewykorzystane w danym roku powinny być przez pracowników wykorzystane do końca III kwartału roku następnego. Polityka wewnętrzna Spółki prowadzi do tego, aby pracownicy wykorzystali zaległe urlopy w I kwartale roku następnego.

Rezerwa została policzona dla ogółu pracowników w podziale na jednostki organizacyjne.

#### Zabezpieczenia zobowiązań

Do momentu spłaty wszystkich rat leasingowych przedmioty leasingu stanowią własność leasingodawcy a tym samym stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązania.

Spółka ponadto posiada zabezpieczenia ustanowione na środkach pieniężnych w wysokości 299 tys. z tytułu realizowanych walutowych transakcji terminowych.

Nie ustanowiono innych zabezpieczeń na majątku Spółki.

### 18. Kredyty i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wobec	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Jednostek powiązanych	5 600 343,72	18 180 355,72
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>5 600 343,72</b>	<b>18 180 355,72</b>
Długoterminowe	4 480 275,72	15 113 695,72
Krótkoterminowe	1 120 068,00	3 066 660,00

Pozycja kredyty i pożyczki obejmuje wyłącznie inwestycyjny kredyt bankowy otrzymany na remont i modernizację nieruchomości.

### 19. Rozliczenie z tytułu umów leasingowych

Spółka użytkuje rzeczowe aktywa trwałe - samochody i urządzenia skanujące - na mocy umów leasingu finansowego z opcją zakupu. Zgodnie z zawartymi umowami leasingu Spółce przysługuje prawo pierwszeństwa zakupu przedmiotu leasingu za cenę stanowiącą równowartość 1% ceny zakupu przedmiotu leasingu określonej w umowie leasingu w przypadku, gdy Spółka zrezygnuje z dalszego leasingowania przedmiotu leasingu po wygaśnięciu niniejszej umowy. Prawo nie przysługuje w przypadku istnienia zaległych płatności z tytułu umów leasingu.

Umowy zawarte były w każdym przypadku na okres 36 miesięcy.

Wartość bilansowa netto aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu

Sprawozdanie finansowe BRE Centrum Operacji Sp. z o. o. (poprzednia nazwa Centrum Rozliczeń i Informacji CERi Sp. z o.o.) za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

Środków trwałych wynosi na 31.12.2012 r. 395 021,78 PLN (na koniec 2011 r. 511 345,45 PLN).

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Bieżąca wartość początkowa bilansowa	556 917,73	620 490,41
Dotychczasowe umorzenie narastająco bilansowe	-161 895,95	-109 144,96
<b>Bieżąca wartość netto bilansowa</b>	<b>395 021,78</b>	<b>511 345,45</b>
w tym samochody	198 754,35	409 373,51
w tym komputery	107 771,60	0,00
w tym urządzenia skanujące	88 495,83	101 971,94

Wysokość rat leasingowych kalkulowana jest na podstawie stopy WIBOR 1M.

Do momentu spłaty wszystkich rat leasingowych przedmioty leasingu stanowią własność leasingodawcy.

Nie ustanowiono innych zabezpieczeń na majątku Spółki. Z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

Średnia efektywna stopa procentowa dla umów leasingowych kształtuje się w 2012 r. na poziomie 7,11% (2011 r.: 5,67%).

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2012		31.12.2011	
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe:</b>	<b>Minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>Minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>
W okresie 1 roku	158 073,76	142 183,92	129 579,96	113 616,44
W okresie od 1 do 5 lat	79 804,51	73 070,38	172 050,01	164 067,13
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>237 878,27</b>	<b>215 254,30</b>	<b>301 629,97</b>	<b>277 683,57</b>
Minus przyszłe koszty finansowe	22 623,96	-	23 946,40	-
	215 254,31	-	277 683,57	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>				
W okresie 1 roku	142 183,93	-	113 616,44	-
W okresie od 1 do 5 lat	73 070,38	-	164 067,13	-
	215 254,31	-	277 683,57	-

## 20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2012 Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań warunkowych.

## 21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>		
- środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	8 732 404,13	13 633 774,36
- należności ze sprzedaży dla BRE Bank SA	2 388 618,12	2 064 865,87
- należności ze sprzedaży dla BRE Leasing Sp. z o.o.	28 319,69	27 733,77
- należności ze sprzedaży dla Dom Inwestycyjny BRE Banku SA.	3 075,00	3 075,00
- należności ze sprzedaży dla BRE Faktoring SA	1 230,00	2 460,00

Sprawozdanie finansowe BRE Centrum Operacji Sp. z o. o. (poprzednia nazwa Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.) za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

- należności ze sprzedaży dla BRE Wealth Management SA	2 460,00	2 460,00
- należności ze sprzedaży dla BRE Bank Hipoteczny SA	3 690,00	3 690,00
- należności ze sprzedaży dla BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	-	-
- należności ze sprzedaży dla BRE Systems Sp. z o.o.	-	7 174,75
- należności ze sprzedaży dla BRE ASPIRO NET Sp.z o.o.	917,46	
- należności z tytułu walutowych transakcji terminowych BRE Bank SA	-	-
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>		
- zobowiązania z tytułu usług wobec BRE Bank SA	-	-
- zobowiązania z tytułu usług wobec BRE.locum SA	-	-
- zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego wobec BRE Banku SA	5 600 343,72	18 180 355,72
- zobowiązania z tytułu leasingu wobec BRE Leasing Sp. z o.o.	215 254,31	277 683,57

	2012 PLN	2011 PLN
<b>Przychody ze sprzedaży usług od jednostek powiązanych</b>		
- przychody ze sprzedaży dla BRE Bank SA	26 602 413,85	29 795 833,11
- przychody ze sprzedaży dla BRE Leasing Sp. z o.o.	211 551,53	280 491,88
- przychody ze sprzedaży dla BRE Wealth Management SA	24 000,00	24 000,00
- przychody ze sprzedaży dla Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	30 000,00	30 000,00
- przychody ze sprzedaży dla BRE Faktoring SA	12 000,00	12 000,00
- przychody ze sprzedaży dla BRE Bank Hipoteczny SA	36 000,00	36 000,00
- przychody ze sprzedaży dla BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	10 703,50	9 000,00
- przychody ze sprzedaży dla BRE ASPIRO NET Sp. z o.o.	23 326,86	-
<b>Koszty działalności operacyjnej - płatności dla jednostek powiązanych</b>		
- koszty - płatności dla BRE Bank SA	474 525,93	1 529 428,30
- koszty - płatności dla innych Spółek Grupy BRE	98 319,40	69 016,67
<b>Koszty finansowe - płatności dla jednostek powiązanych</b>		
- koszty odsetek z tytułu leasingu BRE Leasing Sp. z o.o.	22 117,63	34 745,02
- koszty odsetek od kredytu inwestycyjnego BRE Bank SA	959 330,84	1 221 674,38

Do istotnych zdarzeń mających wpływ na transakcje z podmiotami powiązanymi w 2012 należy zaliczyć przede wszystkim:

- w obszarze współpracy z Bankowością Korporacyjną BRE Banku - przejęcie przez Bank obsługi transakcji zagranicznych FX,
- w obszarze współpracy ze Spółkami Grupy - kontynuację dotychczasowej współpracy w zakresie archiwizacji elektronicznej, papierowej i obsługi kancelaryjnej,
- w zakresie współpracy z CERI International Sp. z o.o. - rozpoczęcie obsługi CERI w ramach usług outsourcingowych świadczonych przez jednostki wsparcia BRE-CO w obszarach Rachunkowość, Controlling, HR, IT, Bezpieczeństwo, Administracja, Zarządzanie procesami, Obsługi Kancelarii oraz dalsza współpraca przy realizacji projektu TPC, dotyczącego obsługi akredytywy przez Commerzbank,

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka nie miała problemów w 2012 i 2011 roku z regulacją zobowiązań i z odzyskiwaniem należności z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi. Należności od podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na koniec roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. Spółka nie utworzyła żadnej

rezerwy na należności wątpliwe dotyczące kwot należnych od podmiotów powiązanych, z uwagi na należyte dokonywanie płatności w poprzednich latach obrotowych (w roku 2011 rezerwa taka również nie była tworzona).

## 22. Informacje o podmiotach powiązanych

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki ( z wyłączeniem Zarządu)

	2012 PLN	2011 PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 058 142,07	2 034 129,03
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>2 058 142,07</b>	<b>2 034 129,03</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się w 2012 roku następująco:

	2012 PLN	2011 PLN
Zarząd	1 282 594,10	1 705 212,30
Rada Nadzorcza	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 282 594,10</b>	<b>1 705 212,30</b>

### Transakcje członków zarządu

Spółka nie udzieliła w 2012 roku ani w latach ubiegłych, pożyczek, kredytów ani innych świadczeń o podobnym charakterze członkom zarządu.

## 23. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

W 2012 Spółka nie posiadała aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży kształtowały się następująco:

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Wartości niematerialne	-	514 835,41
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 182 317,04
Inne aktywa trwałe	-	30 839,64
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 553 068,72
Inne należności	-	24 178,91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	375 695,30
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>3 680 935,02</b>

Zobowiązanie przeznaczone do sprzedaży kształtowały się następująco:

	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych - długoterminowa	-	21 850,94
Zobowiązania długoterminowe	-	199 950,36
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych - krótkoterminowe	-	698,03
Zobowiązania krótkoterminowe	-	761 118,16
<b>Razem</b>	-	<b>983 617,49</b>

Transakcja sprzedaży aktywów i zobowiązań wydzielonych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2011, została zrealizowana w 2012 roku - zgodnie z umową z dnia 29 lutego 2012 r.

#### 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie było zdarzeń po dniu bilansowym

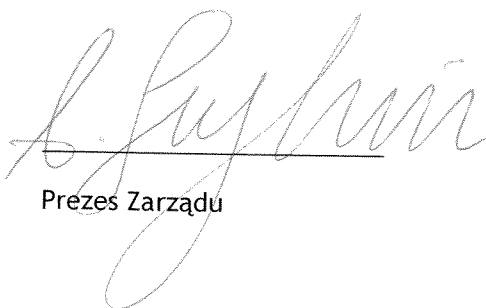
#### 25. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń-grudzień kształtowało się następująco:

	2012 w osobach	2011 w osobach
Pracownicy produkcyjni	348	467
Pracownicy pozaprodukcyjni	82	98
<b>Przeciętne zatrudnienie ogółem</b>	<b>430</b>	<b>565</b>

#### 26. Propozycja podziału wyniku finansowego

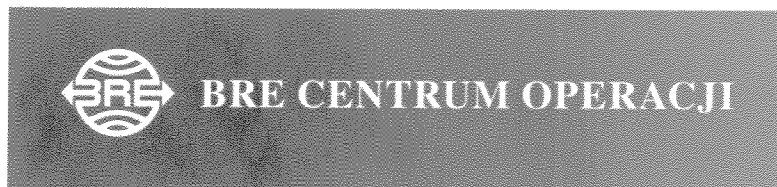
Zarząd Spółki wnioskować będzie o przeznaczenie zysku za 2012 w wysokości 6 000 000,00 PLN na wypłatę dywidendy, a kwotę 2 969 760,87 PLN na zwiększenie kapitału zapasowego.



Prezes Zarządu

Aleksandrów Łódzki, dnia 29 marca 2013 r.

**BRE CENTRUM OPERACJI SP. Z O.O.**  
(poprzednia nazwa *Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.*)



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 r.**

## Spis treści

I.	Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki w 2012 r.....	3
II.	Przewidywany rozwój Spółki.....	3
III.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	4
IV.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	4
V.	Nabycie udziałów własnych.....	5
VI.	Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).....	5
VII.	Instrumenty finansowe .....	5

## I. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki w 2012 r.

Do istotnych zdarzeń jakie miały miejsce w 2012 roku Zarząd zalicza przede wszystkim:

- w obszarze współpracy z Bankowością Korporacyjną BRE Banku - spadek przychodów ze sprzedaży w tej Linii Biznesowej wynikający z obniżki stawek ryczałtowych za usługi realizowane dla Pionu Bankowości Korporacyjnej oraz przejęcie przez Bank obsługi transakcji zagranicznych FX,
- w obszarze współpracy z Bankowością Detaliczną BRE Banku - spadek przychodów ze sprzedaży w tej Linii Biznesowej wynikający z wypowiedzenia obsługi zajęć egzekucyjnych przez mBank Słowacja oraz uczestnictwa w trzy-etapowym zleceniu dotyczącym Zajęć Egzekucyjnych w DZE BRE Banku (projekt ukierunkowany na działania Optymalizacyjne w ramach Grupy), polegającym na skanowaniu, indeksowaniu dokumentacji i jej migracji do aplikacji NRZE (Nowy Rejestr Zajęć Egzekucyjnych)
- w obszarze współpracy ze Spółkami Grupy - kontynuację dotychczasowej współpracy w zakresie archiwizacji elektronicznej, papierowej i obsługi kancelaryjnej,
- w obszarze współpracy z Klientami Zewnętrznymi - częściowe przejęcie przez Bank i wycofanie ze Spółki obsługi klientów MAF (Małych Agencji Finansowych), poza obsługą klientów SKOK i Żabka, która jest kontynuowana w BRE-CO oraz kontynuacja udziału w realizacji projektu „Migracja ePatos” - polegającym na przeniesieniu jednego z procesów operacyjnych realizowanych dotychczas w Pradze do Spółki,
- w zakresie współpracy z CERI International Sp. z o.o. - rozpoczęcie obsługi CERI w ramach usług outsourcingowych świadczonych przez jednostki wsparcia BRE-CO w obszarach Rachunkowość, Controlling, HR, IT, Bezpieczeństwo, Administracja, Zarządzanie procesami, Obsługi Kancelarii oraz dalsza współpraca przy realizacji projektu TPC, dotyczącego obsługi akredytywy przez Commerzbank,
- udział w projekcie Paperless, mającym na celu przemodelowanie procesów w sposób, aby ich obsługa odbywała się bez dokumentacji papierowej,
- wdrożenie Systemu Controllingowego „EURECA” wraz z utworzeniem Hurtowni Danych, tym samym wprowadzenie nowej jakości w dostępie i sposobach wykorzystywania danych zarządczych w Spółce,
- aktywne wsparcie przez Spółkę prac realizowanych w ramach trzech nurtów nowej strategii BRE Banku w tym nurcie:
  - Proste Procesy Bankowe
  - Doskonalenie Obszaru IT i Operacji
  - Jedna Sieć Oddziałów
- rozpoczęcie współpracy z BRE Bankiem w ramach projektu OPOS polegającym na stworzeniu nowego modelu raportowania czasu pracy i oceny efektywności J.O. w Pionie Operacyjnym Banku,
- rozpoczęcie prac w zakresie Nowego Modelu Rozliczeń (NMR) między BRE Bankiem a Spółką,
- spłatę we wrześniu 2012 r. raty kapitałowej długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.000 tys. PLN (planowana łączna kwota spłat rat kredytu w 2012 roku wynosiła 3.072 tys. PLN, całkowita zrealizowana spłata w 2012 roku wyniosła 12.580 tys. PLN),
- powołanie nowego Zespołu Korespondencji Masowej (scentralizowanie procesu rejestracji dokumentów w autorskim systemie SOK - System Obsługi Korespondencji),
- kontynuację i finalizację realizacji projektu podziału Spółki (SPLIT),
- w zakresie racjonalizacji gospodarowania zasobami ludzkimi w Spółce - wdrożenie modelu oceny kompetencji menadżerskich oraz rozpoczęcie programu szkoleń wewnętrznych dla pracowników w ramach Akademii Rozwoju,
- kontynuację racjonalizacji gospodarowania zasobami Spółki i optymalizacji realizowanych przez Spółkę procesów w ramach świadczonych usług

## II. Przewidywany rozwój Spółki

Wszystkie działania Spółki skierowane są i w dalszym ciągu będą na obsługę procesów biznesowych („BPO”) BRE Banku i klientów z Grupy BRE Banku. W roku 2013 Spółka zamierza:



- I. kontynuować współpracę i rozwój usług outsourcingu w obszarze bankowości detalicznej i korporacyjnej w szczególności pozyskanie nowych usług obsługi procesów biznesowych na rzecz BRE Banku SA,
  - II. współpracować z CERI International Sp. z o.o. w zakresie świadczenia usług wsparcia w obszarach takich jak IT, HR, Bezpieczeństwo, administracja oraz w zakresie wynajmu powierzchni biurowej i powierzchni pod potrzeby archiwum,
  - III. kontynuować działania optymalizacji kosztów w szczególności prowadzić elastyczną politykę zatrudnienia.
- III. **Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**  
Spółka nie prowadzi prac badawczych.  
Spółka w bieżącym okresie nie poniosła żadnych nakładów na prace rozwojowe.
- IV. **Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

#### Aktualna sytuacja finansowa

Aktualną sytuację finansową i majątkową Spółki w porównaniu z poprzednim rokiem przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, jak również wybrane wskaźniki finansowe.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe.

	2012 r.	2011 r.
Wskaźnik płynności (I stopnia)	1,8	1,4
Rentowność mierzona zyskiem z działalności operacyjnej (ze sprzedażą udziałów Spółki)	36,9 %	3,6 %
Rentowność mierzona zyskiem z działalności operacyjnej (bez sprzedaży udziałów Spółki)	5,8 %	3,6 %
Rentowność mierzona zyskiem netto (ze sprzedażą udziałów Spółki)	26,9 %	1,2 %
Rentowność mierzona zyskiem netto (bez sprzedaży udziałów Spółki)	2,0 %	1,2 %
Wskaźnik zadłużenia	22,6 %	48,2 %

Przychody ze sprzedaży wyniosły 33,3 mln zł i spadły o 21,6% w stosunku do przychodów zrealizowanych w 2011 r. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 32,4 mln zł i w stosunku do 2011 r. spadły o 23,5%. Jednocześnie Spółka zanotowała prawie 11-krotny wzrost przychodów finansowych, na co główny wpływ miała transakcja sprzedaży udziałów Spółki CERI International Sp. z o.o. Powyższe zmiany skutkowały ponad 8-krotnym wzrostem zysku z działalności operacyjnej oraz wzrostem wskaźnika rentowności mierzonego zyskiem z działalności operacyjnej i zyskiem netto.

Na powyższe zmiany największy wpływ miały przede wszystkim:

- podział Spółki i migracja części procesów operacyjnych realizowanych dla Commerzbanku i klientów zewnętrznych do CERI International Sp. z o.o. (spadek przychodów ze sprzedaży w linii Grupa i Klienci Zewnętrzni o 9 mln zł w 2012 w porównaniu do 2011 r.)
- zmniejszenie sprzedaży usług dla bankowości detalicznej o 1,8 mln zł w stosunku do 2011 r. (wypowiedzenie obsługi zajęć egzekucyjnych przez mBank Słowacja, przejęcie obsługi zajęć egzekucyjnych przez DZE BRE Banku)

- zmniejszenie sprzedaży usług dla bankowości korporacyjnej o 1,4 mln zł w stosunku do 2011 r. (przejęcie przez Bank obsługi transakcji zagranicznych FX, obniżka stawek ryczałtowych),
- wycofanie Spółki z obsługi klientów MAF - spadek przychodów o 2,8 mln zł w 2012 r. w porównaniu do 2011 r.,

Jednocześnie powyższe niekorzystne zmiany zostały skompensowane uzyskaniem przychodów ze sprzedaży usług outsourcingowych oraz wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej firmie CERI International Sp. z o.o. w wysokości 5,2 mln zł w bieżącym okresie.

W zakresie poprawy wyniku finansowego największy wpływ miało:

- zbycie udziałów w CERI International Sp. z o.o. - zgodnie z umową z dnia 29 lutego 2012 r. o sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym CERI International Sp. z o.o. (tj. 99,58%) objętych w zamian za aport Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa zgodnie uchwałą z dnia 27 grudnia 2011 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki. Cena sprzedaży wyniosła 13.1 mln zł. W wyniku u tej transakcji Spółka zrealizowała zysk w wysokości 10.4 mln zł.

Wskaźnik płynności pozostaje na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik zadłużenia uległ zmniejszeniu w stosunku do 2011 r. w związku ze spłatą w 2012 r. raty kapitałowej kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.000 tys. PLN.

#### Przewidywana sytuacja finansowa

Zgodnie z punktem II powyżej, w 2012 roku Spółka planuje przede wszystkim rozwój współpracy z BRE Bankiem oraz Spółkami z Grupy BRE Banku.

Prognozowany rozwój sytuacji finansowej Spółki nie stwarza zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki.

#### V. Nabycie udziałów własnych

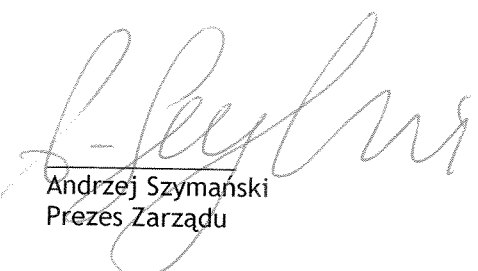
Spółka nie nabywała własnych udziałów.

#### VI. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Zgodnie z opisem w punkcie pierwszym, na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała oddział w Łodzi, przy ulicy Traktorowej 148/158.

#### VII. Instrumenty finansowe

Ryzyka zmiany cen, zmiany kursów walut, stóp procentowych, kredytowego oraz ryzyka w zakresie płynności jak również cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

  
Andrzej Szymański  
Prezes Zarządu

Aleksandrów Łódzki, dnia 29.03.2013