

**RAPORT PÓŁROCZNY**  
**DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013R.**



*SZANOWNI INWESTORZY,*

*MAMY PRZYJEMNOŚĆ PRZEDSTAWIĆ PAŃSTWU RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2013R. BYŁ TO OKRES UDANY ZARÓWNO POD WZGLĘDEM OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI AKTYWÓW W ZARZĄDZANIU, JAK I SUKCESÓW W OGÓLNYM ROZWOJU SPÓŁKI. W RAPORTOWANYM OKRESIE WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI WYNIÓSŁ 15,8 MLN PLN.*

*W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2013 ROKU KONTYNUOWANE BYŁY INTENSYWNE DZIAŁANIA MAJĄCE NA CELU UGRUNTOWANIE SILNEJ POZYCJI SPÓŁKI NA RYNKU. WŚRÓD NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ, KTÓRE NADAWAŁY TEMPA ROZWOJOWI NALEŻY WYMIENIĆ: ZAKUP NOWYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI, CO Z KOLEI PRZYCZYNIŁO SIĘ DO ZWIĘKSZENIA UDZIAŁU I UMOCNIENIA POZYCJI SPÓŁKI NA RYNKU WINDYKACYJNYM. OSIĄGNIĘTE WYNIKI POZWOLIŁY NA ZAKUP NOWYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI OK. 219 MLN PLN.*

*DZIĘKUJEMY NASZYM INWESTOROM, KLIENTOM, PARTNEROM BIZNESOWYM I WSZYSTKIM PRACOWNIKOM, BEZ KTÓRYCH DAŁSZY TAK DYNAMICZNY ROZWÓJ SPÓŁKI ORAZ OSIĄGNIĘTE WYNIKI NIE BYŁYBY MOŻLIWE.*

*ZACHĘCAMY DO ZAPOZNANIA SIĘ Z RAPORTEM PÓŁROCZNYM.*

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI .....	3
I. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	4
III. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY .....	25
IV. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	26
V. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK .....	31
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM PROWADZONA JEST DZIAŁALNOŚĆ .....	31
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....	34
VII. OŚWIADCZENIE .....	36

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013 W TYS. PLN	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013 W TYS. EUR <sup>2</sup>	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012 <sup>1</sup> W TYS. PLN	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012 <sup>1</sup> W TYS. EUR <sup>3</sup>
AKTYWA TRWAŁE	58 520	13 518	38 858	9 119
AKTYWA OBROTOWE	47 099	10 879	36 659	8 603
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>105 619</b>	<b>24 397</b>	<b>75 517</b>	<b>17 722</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>68 343</b>	<b>15 787</b>	<b>48 324</b>	<b>11 340</b>
KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	1 000	251	1 000	251
KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	45 805	11 386	36 117	9 065
ZYSK (STRATA) NETTO	15 820	3 754	5 489	1 299
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>37 276</b>	<b>8 610</b>	<b>27 193</b>	<b>6 381</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>105 619</b>	<b>24 397</b>	<b>75 517</b>	<b>17 722</b>
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	30 988	7 354	11 512	2 725
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 025	2 142	4 921	1 165
AMORTYZACJA	174	41	223	53
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	21 963	5 212	6 591	1 560
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21 974	5 215	6 591	1 560
ZYSK (STRATA) BRUTTO	20 883	4 956	5 489	1 299
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>15 820</b>	<b>3 754</b>	<b>5 489</b>	<b>1 299</b>

ŹRÓDŁO: EMITENT

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	30 988	11 512
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	4 876	2 902
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	<b>26 112</b>	<b>8 610</b>
KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0
KOSZTY ZARZĄDU	4 149	2 019

<sup>1</sup> DANE PORÓWNYWALNE ZOSTAŁY PRZEKSZTAŁCONE NA ZASADY ZGODNE Z MSSF

<sup>2</sup> KURS EURO Z DNIA 30.06.2013R. DLA POZYCJI BILANSOWYCH ORAZ KURS EURO Z OSTATNICH DNI MIESIĘCY OBJĘTYCH OKRESEM SPRAWOZDAWCZYM DLA POZYCJI WYNIKOWYCH

<sup>3</sup> KURS EURO Z DNIA 30.06.2012R. DLA POZYCJI BILANSOWYCH ORAZ KURS EURO Z OSTATNICH DNI MIESIĘCY OBJĘTYCH OKRESEM SPRAWOZDAWCZYM DLA POZYCJI WYNIKOWYCH

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	60	0
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	49	0
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>21 974</b>	<b>6 591</b>
PRZYCHODY FINANSOWE	227	165
KOSZTY FINANSOWE	1 318	1 267
UDZIAŁ W ZYSKACH JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH	0	0
ZYSK ZE SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ	0	0
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>20 883</b>	<b>5 489</b>
PODATEK DOCHODOWY	5 063	0
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>15 820</b>	<b>5 489</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>15 820</b>	<b>5 489</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>15 820</b>	<b>5 489</b>
<b>ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ</b>		
<b>(W ZŁ/GR NA JEDNĄ AKCJĘ)</b>		
Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ:		
Zwykły	0,16	0,05
Rozwodniony	0,16	0,05
Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ :		
Zwykły	0,16	0,05
Rozwodniony	0,16	0,05

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>AKTYWA</b>			
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	733	521	597
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	0	0	0
WARTOŚĆ FIRMY	0	0	0
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	159	175	203
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	0	0	0
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	0	0	0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	0	0	0
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	0	0	0
POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	57 628	41 597	38 058

<b>AKTYWA TRWAŁE RAZEM</b>	<b>58 520</b>	<b>42 293</b>	<b>38 858</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
ZAPASY	0	0	0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	4 397	2 962	2 837
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	41 573	39 169	33 683
BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE	0	0	0
POZOSTAŁE AKTYWA	19	22	35
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	1 110	225	104
	47 099	42 378	36 659
AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			0
<b>AKTYWA OBROTOWE RAZEM</b>	<b>47 099</b>	<b>42 378</b>	<b>36 659</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>105 619</b>	<b>84 671</b>	<b>75 517</b>

## KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

### KAPITAŁ WŁASNY

KAPITAŁ PODSTAWOWY	1 000	1 000	1 000
KAPITAŁ ZAPASOWY	45 805	36 117	36 117
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0	0	0
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	0	0	0
AKCJE WŁASNE ( WIELKOŚĆ UJEMNA)	0	0	0
RÓŻNICE KURSOWE	0	0	0
ZYSKI ZATRZYMANE W TYM:	21 538	17 828	11 207
ZYSK(STRATA) NETTO ROKU BIEŻĄCEGO	15 820	12 110	5 489
	68 343	54 945	48 324
WIELKOŚCI UJĘTE BEZPOŚREDNIO W KAPITAŁE, ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			0
	68 343	54 945	48 324
KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	68 343	54 945	48 324
KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE UDZIAŁOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	0	0	0
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>68 343</b>	<b>54 945</b>	<b>48 324</b>

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

DŁUGOTERMINOWE POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE	0	0	0
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	14 591	14 479	14 451
REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE DŁUGOTERMINOWE	0	0	0
REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY	5 064	0	138
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	0	0	0
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	0	0	0
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	0	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM</b>	<b>19 655</b>	<b>14 479</b>	<b>14 589</b>

### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	1 102	663	822
KRÓTKOTERMINOWE POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE	4	0	0
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	15 828	14 433	11 452
BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	0	0	0

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	687	151	330
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	0	0	0
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	0	0	0
	<b>17 621</b>	<b>15 247</b>	<b>12 604</b>
ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>	<b>17 621</b>	<b>15 247</b>	<b>12 604</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>37 276</b>	<b>29 726</b>	<b>27 193</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>105 619</b>	<b>84 671</b>	<b>75 517</b>

### SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
ZYSK NETTO ZA ROK OBROTOWY	15 820	5 489
PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	5 063	0
PRZYCHODY (KOSZTY) FINANSOWE UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	1 091	766
PRZYCHODY ( KOSZTY)Z INWESTYCJI UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	-30 458	-10 894
AMORTYZACJA AKTYWÓW TRWAŁYCH	174	223
INNE	40	47
	-8 270	-4 369
ZMIANY W KAPITALE OBROTOWYM: (ZWIĘKSZENIE) / ZMNIJSZENIE SALDA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	-200	-23
(ZWIĘKSZENIE) / ZMNIJSZENIE POZOSTAŁYCH AKTYWÓW	3	6
ZMNIJSZENIE SALDA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ	438	60
ZWIĘKSZENIE / (ZMNIJSZENIE) REZERW	536	192
ŚRODKI PIENIĘŻNE WYGENEROWANE NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-7 493	-4 134
ZAPŁACONE ODSETKI	0	0
ZAPŁACONY PODATEK DOCHODOWY	0	0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-7 493</b>	<b>-4 134</b>
<b>PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
PŁATNOŚCI Z TYTUŁU NABYCIA AKTYWÓW FINANSOWYCH	-18 302	-17 014
WPIĘWY ZE SPRZEDAŻY AKTYWÓW FINANSOWYCH	28 711	7 560
OTRZYMANE ODSETKI	227	121
PŁATNOŚCI ZA WARTOŚCI NIEMATERIALNE I RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	-269	-81
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO (WYDANE) / WYGENEROWANE W ZWIĄZKU Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ</b>	<b>10 367</b>	<b>-9 414</b>
<b>PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
WPIĘWY Z EMISJI WEKSLI	13 560	2 550
WPIĘWY Z KREDYTÓW I POŻYCZEK	4	0
PŁATNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	-159	-122
PŁATNOŚCI Z TYTUŁU EMISJI WEKSLI	-14 493	0
ODSETKI OD KREDYTÓW I POŻYCZEK	-813	-708
INNE WPIĘWY/WYDATKI FINANSOWE	-88	0

**ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

	-1 989	1 720
ZWIĘKSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	885	-11 828
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POZĄTEK ROKU OBROTOWEGO	225	11 932
WPŁYW ZMIAN KURSÓW WALUT NA SALDO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W WALUTACH OBCYCH	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO	<b>1 110</b>	<b>104</b>

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012)**

	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	AKCJE WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)	RÓŻNICE KURSOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2012 ROKU</b>	1 000	30 748	0	0	0	0	11 087	42 835
<b>ZWIĘKSZENIA</b>	0	5 369	0	0	0	0	0	5 369
Podział zysku z 2011r		5 369						5 369
<b>ZYSK ROKU BIEŻĄCEGO</b>							5 489	5 489
<b>ZMNIEJSZENIA</b>	0	0	0	0	0	0	5 369	5 369
Podział zysku z 2011r							5 369	5 369
Pozostałe								0
<b>STAN NA 30 CZERWCA 2012R</b>	1 000	36 117	0	0	0	0	11 207	48 324

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013)**

	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	AKCJE WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)	RÓŻNICE KURSOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2013 ROKU</b>	1 000	36 117	0	0	0	0	17 828	54 945
<b>ZWIĘKSZENIA</b>	0	9 688	0	0	0	0	15 820	25 508
Podział zysku z 2012r		9 688						9 688
<b>ZYSK ROKU BIEŻĄCEGO</b>							15 820	15 820
<b>ZMNIEJSZENIA</b>	0	0	0	0	0	0	12 110	12 110
Przeniesienie zysku								0
Umorzenie akcji								0



WŁASNYCH									
PODZIAŁ ZYSKU Z 2012R								9 688	9 688
WYPŁATA DYWIDENDY								2 422	2 422
STAN NA 30 CZERWCA 2013R	1 000	45 805	0	0	0	0	0	21 538	68 343

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1 INFORMACJE O JEDNOSTCE

DEBT TRADING PARTNERS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A. ZAREJESTROWANA ZOSTAŁA W SĄDZIE REJONOWYM DLA M.ST. WARSZAWY, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, NR KRS 356763.

PRZEDMIOTEM DZIAŁALNOŚCI REALIZOWANEJ W BIEŻĄCYM OKRESIE PRZEZ SPÓŁKĘ JEST OBRÓT I WINDYKACJA WIERZYTELNOŚCI.

NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDCZYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI JEST NASTĘPUJĄCY:

ZARZĄD KOMPLEMENTARIUSZA:

MICHAŁ HANDZLIK - PREZES ZARZĄDU

PAWEŁ CZECHOWSKI - CZŁONEK ZARZĄDU

KONRAD ROSIŃSKI - CZŁONEK ZARZĄDU

JACEK PYTLIŃSKI - CZŁONEK ZARZĄDU

RADA NADZORCZA:

EDMUND MZYK - PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

ROBERT DITRYCH - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

WALDEMAR PATUREJ - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

PIOTR TUTAK - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

SEBASTIAN KUCIŃSKI - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

JAKUB RYBA - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

### 1.3 WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

NINIEJSZE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE W POLSKICH ZŁOTYCH. POLSKI ZŁOTY JEST WALUTĄ FUNKCJONALNĄ I SPRAWOZDAWCZĄ. DANE W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ZOSTAŁY WYKAZANE W TYSIĄCACH ZŁOTYCH, CHYBA ŻE W KONKRETNÝCH SYTUACJACH ZOSTAŁY PODANE Z WIĘKSZĄ DOKŁADNOŚCIĄ.

## 2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

### 2.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

NINIEJSZE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONO W OPARCIU O MIĘDZYNARODOWE STANDARDY SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W KSZTAŁCIE ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ (UE).

### 2.2 DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

DEBT TRADING PARTNERS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A. SPORZĄDZA SPRAWOZDANIA FINANSOWE WEDŁUG MSSF POCZĄWSZY OD 01.01.2013 R. NA PODSTAWIE UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY Z DNIA 19.06.2013 R.

### **3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### **3.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI. NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NIE ISTNIEJĄ ŻADNE OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ SPÓŁKĘ.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE ZGODNIE Z KONCEPCJĄ KOSZTU HISTORYCZNEGO, ZA WYJĄTKIEM AKTUALIZACJI WYCENY NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH. NAJWAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEDSTAWIONE ZOSTAŁY PONIŻEJ.

#### **3.2 PRZYCHODY I KOSZTY**

PRZYCHODY I KOSZTY SĄ UJMOWANE ZGODNIE Z ZASADĄ MEMORIAŁU, TJ. W ROKU OBROTOWYM, KTÓREGO DOTYCZĄ, NIEZALEŻNIE OD TERMINU OTRZYMANIA LUB DOKONANIA PŁATNOŚCI.

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ OBEJMUJĄ PRZYCHODY Z WIERZYTELNOŚCI NABYTYCH, Z CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ORAZZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH USŁUG W TYM REFAKTUROWANIA WYNAJMU POWIERZCHNI BIUROWEJ DLA SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ DTP.

PRZYCHODY Z WIERZYTELNOŚCI OBEJMUJĄ PRZYCHODY Z RZECZYWISTYCH WPŁAT DOKONYWANYCH PRZEZ WIERZYTELI NA WYDZIELONE RACHUNKI BANKOWE (PRZYCHODY Z ODZYSKÓW) ORAZ PRZYCHODY WYNIKAJĄCE Z WYCENY WIERZYTELNOŚCI DO WARTOŚCI GODZIWEJ DOKONYWANEJ NA POSZCZEGÓLNE DNI BILANSOWE. PRZYCHODY Z CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH OBEJMUJĄ PRZYCHODY Z UMORZENIA ORAZ PRZYCHODY Z WYCENY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH FUNDUSZU.

SPÓŁKA PROWADZI EWIDENCJĘ KOSZTÓW W UKŁADZIE RODZAJOWYM I SPORZĄDZA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM.

KOSZTY NABYCIA WIERZYTELNOŚCI, WSPÓŁMIERNE DO PRZYCHODÓW, UJMOWANE SĄ PROPORCJONALNIE DO WIELKOŚCI UZYSKANYCH WPŁYWÓW Z POSZCZEGÓLNYCH PAKIETÓW I WYNIKAJĄ Z PONIESIONYCH NAKŁADÓW NA ZAKUP PAKIETU, KOSZTY TE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT PREZENTACYJNIE POMNIEJSZAJĄ PRZYCHODY Z WIERZYTELNOŚCI. KOSZTY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, W TYM KOSZTY WINDYKACJI WIERZYTELNOŚCI, WYNAGRODZENIA, KOSZTY USŁUG OBCYCH, AMORTYZACJA ORAZ INNE PREZENTOWANE SĄ W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT JAKO KOSZTY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK UJMOWANE SĄ NARASTAJĄCO WEDŁUG CZASU POWSTAWANIA, POPRZEZ ODNIESIENIE DO KWOTY NIESPŁACONEGO JESZCZE KAPITAŁU I PRZY UWZGLĘDNIENIU EFEKTYWNEJ STOPY OPROCENTOWANIA.

#### **3.3 REZERWY**

REZERWY TWORZONE SĄ W PRZYPADKU, KIEDY 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 SZACUNKU KWOTY TEGO ZOBOWIĄZANIA, PRZY CZYM KWOTY TEGO ZOBOWIĄZANIA LUB TERMIN JEGO WYMAGALNOŚCI NIE SĄ PEWNE.

UJMOWANA KWOTA REZERWY ODZWIERCIEDLA MOŻLIWIE NAJDOKŁADNIEJSZY SZACUNEK KWOTY WYMAGANEJ DO ROZLICZENIA BIEŻĄCEGO ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ BILANSOWY, Z UWZGLĘDNIENIEM RYZYKA I NIEPEWNOŚCI ZWIĄZANEJ Z TYM ZOBOWIĄZANIEM. W PRZYPADKU WYCENY REZERWY METODĄ SZACUNKOWYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH KONIECZNYCH DO ROZLICZENIA BIEŻĄCEGO ZOBOWIĄZANIA, JEJ WARTOŚĆ BILANSOWA ODPOWIADA WARTOŚCI BIEŻĄCEJ TYCH PRZEPŁYWÓW.

JEŚLI ZACHODZI PRAWDOPODOBIENSTWO, ŻE CZĘŚĆ LUB CAŁOŚĆ KORZYŚCI EKONOMICZNYCH WYMAGANYCH DO ROZLICZENIA REZERWY BĘDZIE MOŻNA ODZYSKAĆ OD STRONY TRZECIEJ, NALEŻNOŚĆ TĘ UJMUJE SIĘ JAKO SKŁADNIK AKTYWÓW, JEŚLI PRAWDOPODOBIENSTWO ODZYSKANIA TEJ KWOTY JEST ODPOWIEDNIO WYSOKIE I DA SIĘ JĄ WIARYGODNIE WYCENIĆ.

### **3.4 AKTYWA FINANSOWE**

INWESTYCJE UJMUJE SIĘ W DNIU ZAKUPU I USUWA ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W DNIU SPRZEDAŻY, JEŚLI UMOWA WYMAGA DOSTARCZANIA ICH W TERMINIE WYZNACZONYM PRZEZ ODPOWIEDNI RYNEK, A ICH WARTOŚĆ POCZĄTKOWĄ WYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ POMNIEJSZONEJ O KOSZTY TRANSAKЦИИ, Z WYJĄTKIEM TYCH AKTYWÓW, KTÓRE KLASYFIKUJE SIĘ JAKO AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE POCZĄTKOWO W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY.

AKTYWA FINANSOWE KLASYFIKUJE SIĘ JAKO: AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY, INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI, AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI. KLASYFIKACJA ZALEŻY OD CHARAKTERU I PRZEZNACZENIA AKTYWÓW FINANSOWYCH, A OKREŚLA SIĘ JĄ W MOMENCIE POCZĄTKOWEGO UJĘCIA.

#### **3.4.1 AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

DO TEJ GRUPY ZALICZA SIĘ AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA LUB WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY.

AKTYWA FINANSOWE SĄ WYZNACZANE DO WYCENIANYCH WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY, JEŚLI SPÓŁKA AKTYWNIWE ZARZĄDZA TAKIMI INWESTYCJAMI I PODEJMUJE DECYZJE ODNOŚNIE KUPNA I SPRZEDAŻY NA PODSTAWIE ICH WARTOŚCI GODZIWEJ.

DO KATEGORII TEJ SPÓŁKA ZALICZA NABYTE PORTFELE WIERZYTELNOŚCI. NABYTE PORTFELE WIERZYTELNOŚCI SĄ TO MASOWE PAKIETY PRZETERMINOWANYCH ZOBOWIĄZAŃ KONSUMENCKICH, NABYWANE PRZEZ SPÓŁKĘ W RAMACH UMÓW CESJI WIERZYTELNOŚCI ZA CENĘ ZNACZĄCO NIŻSZĄ OD WARTOŚCI NOMINALNEJ TYCH ZOBOWIĄZAŃ. SPÓŁKA ZALICZA NABYTE PORTFELE WIERZYTELNOŚCI DO AKTYWÓW FINANSOWYCH WYZNACZONYCH DO KATEGORII WYCENIANYCH WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY Z UWAGI NA TO, ŻE PORTFELE TE SĄ ZARZĄDZANE ORAZ WYNIKI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ODNIESIENIU DO TYCH PORTFELI SĄ OCENIANE W OPARCIU O ICH WARTOŚĆ GODZIWĄ.

PORTFELE WIERZYTELNOŚCI UJMOWANE SĄ POCZĄTKOWO W KSIĘGACH WEDŁUG CENY NABYCIA.

NABYTE PORTFELE WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKA WYCENIA NIE RZADZIEJ NIŻ NA KONIEC KAŻDEGO KWARTAŁU KALENDARZOWEGO. WARTOŚĆ NABYTYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI NA DZIEŃ WYCENY USTALA SIĘ WEDŁUG WIARYGODNIE OSZACOWANEJ WARTOŚCI GODZIWEJ OBLICZONEJ PRZY ZASTOSOWANIU MODELU ESTYMACJI OPARTEGO NA SZACUNKACH W ZAKRESIE ZDYSKONTOWANYCH OCZEKIWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

SPÓŁKA PREZENTUJE NABYTE PORTFELE WIERZYTELNOŚCI JAKO INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z UWAGI NA FAKT, ŻE KUPOWANE PORTFELE OBEJMUJĄ PRAWIE WYŁĄCZNIE WIERZYTELNOŚCI PRZETERMINOWANE.

#### **3.4.2 INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI**

INWESTYCJE ORAZ INNE AKTYWA FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM INSTRUMENTÓW POCHODNYCH, O STAŁYCH LUB NEGOCJOWALNYCH WARUNKACH PŁATNOŚCI ORAZ STAŁYCH TERMINACH WYMAGALNOŚCI, KTÓRE SPÓŁKA CHCE I MOŻE UTRZYMYWAĆ DO MOMENTU OSIĄGNIĘCIA WYMAGALNOŚCI KLASYFIKUJE SIĘ JAKO INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO WYMAGALNOŚCI. WYKAZUJE SIĘ JE PO ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE STOSUJĄC METODĘ EFEKTYWNEGO OPROCENTOWANIA PO POMNIEJSZENIU O UTRATĘ WARTOŚCI, ZAŚ PRZYCHODY UJMUJE SIĘ METODĄ EFEKTYWNEGO DOCHODU.

#### **3.4.3 AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

AKCJE I UMARZALNE OBLIGACJE NIENOTOWANE NA GIEŁDZIE, BĘDĄCE W POSIADANIU SPÓŁKI I ZNAJDUJĄCE SIĘ W OBRODZIE NA AKTYWNYM RYNKU, KLASYFIKUJE SIĘ JAKO AKTYWA DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY I WYKAZUJE W WARTOŚCI GODZIEWEJ. ZYSKI I STRATY WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN WARTOŚCI GODZIEWEJ UJMUJE SIĘ BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM, W KAPITALE REZERWOWYM Z TYTUŁU AKTUALIZACJI, Z WYJĄTKIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI, ODSETEK OBLICZONYCH PRZY UŻYCIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ ORAZ UJEMNYCH I DODATNICH RÓŻNIC KURSOWYCH DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE UJMUJE SIĘ BEZPOŚREDNIO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT. W PRZYPADKU ZBYCIA INWESTYCJI LUB STWIERDZENIA UTRATY JEJ WARTOŚCI, SKUMULOWANY ZYSK LUB STRATĘ UJĘTĄ UPREDNIO W KAPITALE REZERWOWYM Z TYTUŁU AKTUALIZACJI UJMUJE SIĘ W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DANEGO OKRESU.

DYWIDENDY Z INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY UJMUJE SIĘ W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W CHWILI UZYSKANIA PRZEZ SPÓŁKĘ PRAWA DO ICH OTRZYMANIA.

WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY DENOMINOWANYCH W WALUTACH OBCYCH OKREŚLA SIĘ PRZELICZAJĄC TE WALUTY PO KURSIE SPOT NA DZIEŃ BILANSOWY. ZMIANA WARTOŚCI GODZIEWEJ PRZYPADAJĄCA NA RÓŻNICE KURSOWE WYNIKAJĄCE ZE ZMIANY ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU HISTORYCZNEGO DANEGO SKŁADNIKA AKTYWÓW WYKAZYWANA JEST W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZAŚ POZOSTAŁE ZMIANY UJMUJE SIĘ W KAPITALE WŁASNYM.

#### **3.4.4 Pożyczki i należności**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POŻYCZKI I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI O STAŁYCH LUB NEGOCJOWALNYCH WARUNKACH PŁATNOŚCI NIEBĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA AKTYWNYM RYNKU KLASYFIKUJE SIĘ JAKO POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI. WYCENIA SIĘ JE PO KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM, METODĄ EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM UTRATY WARTOŚCI. DOCHÓD ODSETKOWY UJMUJE SIĘ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z WYJĄTKIEM NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, GDZIE UJĘCIE ODSETEK BYŁOBY NIEISTOTNE.

#### **3.4.5 Utrata wartości aktywów finansowych**

AKTYWA FINANSOWE, OPRÓCZ TYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIEWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY, OCENIA SIĘ POD WZGLĘDEM UTRATY WARTOŚCI NA KAŻDY DZIEŃ BILANSOWY. AKTYWA FINANSOWE TRACĄ WARTOŚĆ, GDY ISTNIEJĄ OBIEKTYWNE PRZESŁANKI, ŻE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO POCZĄTKOWYM UJĘCIU DANEGO SKŁADNIKA AKTYWÓW WPŁYNĘŁY NIEKORZYSTNIE NA ZWIĄZANE Z NIM SZACUNKOWE PRZYSZŁE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.

W PRZYPADKU AKCJI NIENOTOWANYCH NA GIEŁDZIE, SKLASYFIKOWANYCH JAKO DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY, ZNACZNY LUB DŁUGOTRWAŁY SPADEK WARTOŚCI GODZIEWEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PONIŻEJ ICH KOSZTU UZNAJE SIĘ ZA OBIEKTYWNY DOWÓD UTRATY WARTOŚCI.

W PRZYPADKU NIEKTÓRYCH KATEGORII AKTYWÓW FINANSOWYCH, NP. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POSZCZEGÓLNE AKTYWA OCENIONE JAKO TE, KTÓRE NIE UTRACIŁY WAŻNOŚCI, BADA SIĘ POD KĄTEM UTRATY WARTOŚCI ŁĄCZNIE. OBIEKTYWNE DOWODY UTRATY WARTOŚCI DLA PORTFELA NALEŻNOŚCI OBEJMUJĄ DOŚWIADCZENIE GRUPY W PROCESIE WINDYKACJI NALEŻNOŚCI; WZROST LICZBY NIETERMINOWYCH PŁATNOŚCI PRZEKRACZAJĄCYCH ŚREDNIO 90 DNI, A TAKŻE OBSERWOWALNE ZMIANY W WARUNKACH GOSPODARKI KRAJOWEJ CZY LOKALNEJ, KTÓRE MAJĄ ZWIĄZEK Z PRZYPADKAMI NIETERMINOWYCH SPŁAT NALEŻNOŚCI.

W PRZYPADKU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYKAZYWANYCH PO AMORTYZOWANYM KOSZCIE, KWOTA ODPISU Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI STANOWI RÓŻNICĘ POMIĘDZY WARTOŚCIĄ BILANSOWĄ SKŁADNIKA AKTYWÓW A BIEŻĄCĄ WARTOŚCIĄ SZACUNKOWYCH PRZYSZŁYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZDYSKONTOWANYCH W OPARCIU O PIERWOTNĄ EFEKTYWNĄ STOPĘ PROCENTOWĄ SKŁADNIKA AKTYWÓW FINANSOWYCH.

WARTOŚĆ BILANSOWĄ SKŁADNIKA AKTYWÓW FINANSOWYCH POMNIEJSZA SIĘ O ODPIS Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI BEZPOŚREDNIO DLA WSZYSTKICH AKTYWÓW TEGO TYPU, Z WYJĄTKIEM NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, KTÓRYCH WARTOŚĆ BILANSOWĄ POMNIEJSZA SIĘ STOSUJĄC KONTO KORYGUJĄCE ICH PIERWOTNĄ WARTOŚĆ. W PRZYPADKU STWIERDZENIA NIEŚCIĄGALNOŚCI DANEJ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, ODPISUJE SIĘ JĄ WŁAŚNIE W CIĘŻAR KONTA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO. NATOMIAST JEŚLI UPREDNIO ODPISANE KWOTY ZOSTANĄ PÓŹNIEJ ODZYSKANE, DOKONUJE SIĘ ODPOWIEDNIEGO UZNANIA KONTA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO. ZMIANY WARTOŚCI BILANSOWEJ KONTA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO UJMUJE SIĘ W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W POZYCJI POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW OPERACYJNYCH.

Z WYJĄTKIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY, JEŚLI W KOLEJNYM OKRESIE OBRACHUNKOWYM KWOTA ODPISU Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ULEGNIE ZMNIEJSZENIU, A ZMNIEJSZENIE TO MOŻNA RACJONALNIE ODNIEŚĆ DO ZDARZENIA MAJĄCEGO MIEJSCE PO UJĘCIU UTRATY WARTOŚCI, UPREDNIO UJĘTY ODPIS Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ODWRACA SIĘ W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, JEŻELI WARTOŚĆ BILANSOWA INWESTYCJI W DNIU ODWRÓCENIA UTRATY WARTOŚCI NIE PRZEKRACZA KWOTY ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU, POWSTAJĄCEGO GDYBY UTRATA WARTOŚCI NIE ZOSTAŁA UJĘTA.

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY UJĘTE UPREDNIO PRZEZ WYNIK FINANSOWY NIE PODLEGAJĄ ODWRÓCENIU POPRZEC TEN RACHUNEK. WSZELKIE ZWIĘKSZENIA WARTOŚCI GODZIWEJ NASTĘPUJĄCE PO WYSTĄPIENIU UTRATY WARTOŚCI UJMUJE SIĘ BEZPOŚREDNIO W KAPITAŁE WŁASNYM.

### **3.4.6 REKLASYFIKACJE AKTYWÓW FINANSOWYCH**

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY MOGĄ PODLEGAĆ REKLASYFIKACJI DO:

- POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH, JEŻELI NA DZIEŃ PRZEKWALIFIKOWANIA AKTYWA TE SPEŁNIAŁYBY DEFINICJĘ POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH A JEDNOSTKA MA ZAMIAR I MOŻLIWOŚĆ UTRZYMANIA AKTYWU W PRZYSZŁOŚCI LUB DO TERMINU WYMAGALNOŚCI.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE ORAZ AKTYWA WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ WEDŁUG OPCJI WYCENY W WARTOŚCI GODZIWEJ, MOGĄ ZOSTAĆ PRZEKWALIFIKOWANE NA NASTĘPUJĄCYCH ZASADACH:

- PRZENIESIONE DO AKTYWÓW DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY, JEŻELI (A) INSTRUMENT NIE JEST JUŻ PRZEZNACZONY DO SPRZEDAŻY LUB ODKUPU W KRÓTKIM TERMINIE, (B) NA DZIEŃ PRZEKWALIFIKOWANIA AKTYWA TE SPEŁNIAŁYBY DEFINICJĘ POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH ORAZ (C) JEDNOSTKA MA ZAMIAR I MOŻLIWOŚĆ UTRZYMANIA AKTYWU W PRZYSZŁOŚCI LUB DO TERMINU WYMAGALNOŚCI,

- JEŻELI INSTRUMENT NIE SPEŁNIA DEFINICJI POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH, REKLASYFIKACJA DO AKTYWÓW DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY LUB AKTYWÓW UTRZYMYWANYCH DO TERMINU WYMAGALNOŚCI, JEST MOŻLIWA W RZADKICH OKOLICZNOŚCIACH, PRZEZ KTÓRE ROZUMIE SIĘ UDOKUMENTOWANĄ PRZEZ JEDNOSTKĘ INCYDENTALNĄ SYTUACJĘ, W STOSUNKU DO KTÓREJ NIE NALEŻY OCZEKIWAĆ, ŻE POJAWI SIĘ W PRZYSZŁOŚCI LUB REGULARNIE.

POWYŻSZE REKLASYFIKACJE ODBYWAJĄ SIĘ PO WARTOŚCI GODZIWEJ Z DNIA REKLASYFIKACJI.

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY MOGĄ TAKŻE PODLEGAĆ REKLASYFIKACJI DO AKTYWÓW UTRZYMYWANYCH DO TERMINU WYMAGALNOŚCI I ODWROTNIE.

### **3.4.7 WYKSIĘGOWANIE AKTYWÓW FINANSOWYCH**

SPÓŁKA WYKSIĘGOWUJE SKŁADNIK AKTYWÓW FINANSOWYCH WYŁĄCZNIE WTEDY, GDY WYGASNĄ PRAWA UMOWNE DO PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GENEROWANYCH PRZEZ TAKI SKŁADNIK AKTYWÓW, ALBO GDY SKŁADNIK AKTYWÓW FINANSOWYCH WRAZ Z ZASADNICZO CAŁYM RYZYKIEM I WSZYSTKIMI KORZYŚCIAMI ZWIĄZANYMI Z JEGO POSIADANIEM ZOSTAJĄ PRZENIESIONE NA INNY PODMIOT. JEŻELI SPÓŁKA NIE PRZENOSI ANI NIE ZATRZYMUJE ZASADNICZO CAŁEGO RYZYKA I WSZYSTKICH KORZYŚCI ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM SKŁADNIKA AKTYWÓW I UTRZYMUJE NAD NIM KONTROLĘ, UJMUJE ZATRZYMANY UDZIAŁ W TAKIM SKŁADNIKU AKTYWÓW I ZWIĄZANE Z NIM ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POTENCJALNYCH PŁATNOŚCI. JEŚLI NATOMIAST SPÓŁKA ZATRZYMUJE ZASADNICZO CAŁE RYZYKO I KORZYŚCI ZWIĄZANE Z PRZENIESIONYM SKŁADNIKIEM AKTYWÓW, TO NADAL UJMUJE STOSOWNY SKŁADNIK AKTYWÓW FINANSOWYCH.

## **3.5 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ**

INSTRUMENTY DŁUŻNE I KAPITAŁOWE KLASYFIKUJE SIĘ JAKO ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE LUB JAKO KAPITAŁ WŁASNY, W ZALEŻNOŚCI OD TREŚCI USTALEŃ UMOWNYCH.

### **3.5.1 INSTRUMENTY KAPITAŁOWE**

INSTRUMENTEM KAPITAŁOWYM JEST KAŻDY KONTRAKT, KTÓRY POŚWIADCZA UDZIAŁ W AKTYWACH PODMIOTU PO ODJĘCIU WSZYSTKICH JEGO ZOBOWIĄZAŃ. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ UJMUJE SIĘ W KWOCIE OTRZYMANÝCH WPŁYWÓW PO ODJĘCIU BEZPOŚREDNICH KOSZTÓW EMISJI.

INSTRUMENTY FINANSOWE Z OPCJĄ SPRZEDAŻY MOGĄ BYĆ PREZENTOWANE JAKO KAPITAŁ WŁASNY WTEDY I TYLKO WTEDY, GDY SPEŁNIAJĄ WSZYSTKIE PONIŻSZE WARUNKI:

- (A) ICH POSIADACZ MA PRAWO DO PROPORCJONALNEGO UDZIAŁU W AKTYWACH NETTO JEDNOSTKI W PRZYPADKU JEJ LIKWIDACJI;
- (B) DANY INSTRUMENT NALEŻY DO KLASY INSTRUMENTÓW NAJBARDZIEJ PODPORZĄDKOWANYCH I WSZYSTKIE INSTRUMENTY W TEJ KLASIE MAJĄ IDENTYCZNE CECHY;
- (C) INSTRUMENT NIE POSIADA INNYCH CECH, KTÓRE ODPOWIADAŁYBY DEFINICJI ZOBOWIĄZANIA FINANSOWEGO; ORAZ
- (D) SUMA PRZEWIDYWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRZYPADAJĄCYCH NA TEN INSTRUMENT W OKRESIE JEGO SPŁATY OPIERA SIĘ PRZEDĘ WSZYSTKIM O WYNIK FINANSOWY, ZMIANĘ W UJĘTYCH AKTYWACH NETTO LUB ZMIANĘ WARTOŚCI GODZIWEJ UJĘTYCH I NIEUJĘTYCH AKTYWÓW NETTO JEDNOSTKI (Z WYŁĄCZENIEM ODDZIAŁYWANIA SAMEGO INSTRUMENTU). WYNIK FINANSOWY LUB ZMIANĘ UJĘTYCH AKTYWÓW NETTO WYCENIA SIĘ W TYM CELU ZGODNIE Z ODPOWIEDNIMI MSSF. PODMIOT NIE MOŻE POSIADAĆ INNYCH INSTRUMENTÓW, KTÓRE ZNACZĄCO ZAWĘŻAŁBY LUB WYZNACZAŁY STAŁĄ KWOTĘ ZWROTU DLA POSIADACZA INSTRUMENTU FINANSOWEGO Z OPCJĄ SPRZEDAŻY.

KRYTERIA KLASYFIKACJI JAKO KAPITAŁU WŁASNEGO INSTRUMENTÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO PRZEKAZANIA ICH POSIADACZOWI PROPORCJONALNEGO UDZIAŁU W AKTYWACH NETTO JEDNOSTKI W PRZYPADKU LIKWIDACJI OPARTE SĄ NA TYCH SAMYCH ZASADACH CO PRZEDSTAWIONE POWYŻEJ, Z WYJĄTKIEM PUNKTÓW (C) I (D), KTÓRE NIE MAJĄ ZASTOSOWANIA.

JEŻELI SPÓŁKA ZALEŻNA WYEMITUJE TEGO RODZAJU INSTRUMENTY, KTÓRE ZNAJDUJĄ SIĘ W POSIADANIU JEDNOSTEK NIE SPRAWUJĄCYCH NAD NIĄ KONTROLI I ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE JAKO KAPITAŁ WŁASNY W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM TEJ SPÓŁKI, W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM UJMOWANE SĄ JAKO ZOBOWIĄZANIE, PONIEWAŻ NIE BĘDZIE ON NAJBARDZIEJ PODPORZĄDKOWANYM INSTRUMENTEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

### **3.5.2 ZŁOŻONE INSTRUMENTY FINANSOWE**

SKŁADNIKI ZŁOŻONYCH INSTRUMENTÓW WYEMITOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ KLASYFIKUJE SIĘ ODDZIELNIE JAKO ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I KAPITAŁ WŁASNY, ZGODNIE Z TREŚCIĄ ZAWARTEJ UMOWY. WARTOŚĆ GODZIWĄ SKŁADNIKÓW STANOWIĄCYCH ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ EMISJI SZACUJE SIĘ PRZY UŻYCIU DOMINUJĄCEJ RYNKOWEJ STOPY PROCENTOWEJ STOSOWANEJ DO PODOBNYCH, NIEZAMIENNYCH INSTRUMENTÓW. KWOTĘ TĘ UJMUJE SIĘ JAKO ZOBOWIĄZANIE PO ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE PRZY UŻYCIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ DO MOMENTU WYGAŚNIĘCIA TEJ KWOTY ZWIĄZANEGO Z ZAMIANĄ LUB DO DNIA WYMAGALNOŚCI INSTRUMENTU. KOMPONENT KAPITAŁOWY OKREŚLA SIĘ ODEJMUJĄC WARTOŚĆ ZOBOWIĄZANIA OD OGÓLNEJ WARTOŚCI GODZIWEJ ZŁOŻONEGO INSTRUMENTU KAPITAŁOWEGO. WARTOŚĆ TĘ UJMUJE SIĘ W KAPITAŁE WŁASNYM PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU DOCHODOWEGO I NIE PODLEGA ONA PÓŹNIEJSZEMU PRZESZACOWANIU.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU GWARANCJI FINANSOWEJ WYCENIA SIĘ POCZĄTKOWO W WARTOŚCI GODZIWEJ, A NASTĘPNIE WEDŁUG WYŻSZEJ Z DWÓCH NASTĘPUJĄCYCH WARTOŚCI:

- KWOTY ZOBOWIĄZANIA UMOWNEGO OKREŚLONEJ ZGODNIE Z MSR 37 „REZERWY, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE” ORAZ
- POCZĄTKOWO UJĘTEJ WARTOŚCI POMNIEJSZONEJ W ODPOWIEDNICH PRZYPADKACH O UMORENIE UJĘTE ZGODNIE Z ZASADAMI UJMOWANIA PRZYCHODÓW.

### **3.5.3 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KLASYFIKUJE SIĘ JAKO WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY ALBO JAKO POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.

### **3.5.4 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

DO TEJ KATEGORII ZALICZA SIĘ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA LUB ZDEFINIOWANE JAKO WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY.

ZOBOWIĄZANIE FINANSOWE KLASYFIKUJE SIĘ JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA, JEŻELI:

- ZOSTAŁO PODJĘTE PRZED WSZYSTKIM W CELU ODKUPU W KRÓTKIM TERMINIE;
- STANOWI CZĘŚĆ OKREŚLONEGO PORTFELA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRYMI SPÓŁKA ZARZĄDZA ŁĄCZNIE ZGODNIE Z BIEŻĄCYM I FAKTYCZNYM WZORCEM GENEROWANIA KRÓTKOTERMINOWYCH ZYSKÓW; LUB
- JEST INSTRUMENTEM POCHODNYM NIESKLASYFIKOWANYM I NIEDZIAŁAJĄCYM JAKO ZABEZPIECZENIE.

ZOBOWIĄZANIE FINANSOWE INNE NIŻ PRZEZNACZONE DO ZBYCIA MOŻE ZOSTAĆ SKLASYFIKOWANE JAKO WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY W CHWILI POCZĄTKOWEGO UJĘCIA, JEŻELI:

- TAKA KLASYFIKACJA ELIMINUJE LUB ZNACZĄCO REDUKUJE NIESPÓJNOŚĆ WYCENY LUB UJĘCIA, JAKA WYSTĄPIŁABY W INNYCH WARUNKACH; LUB
- SKŁADNIK AKTYWÓW FINANSOWYCH NALEŻY DO GRUPY AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH, LUB DO OBU TYCH GRUP OBJĘTYCH ZARZĄDZANIEM, A JEGO WYNIKI WYCENIANE SĄ W WARTOŚCI GODZIWEJ ZGODNIE Z UDOKUMENTOWANĄ STRATEGIĄ ZARZĄDZANIA RYZYKIEM LUB INWESTYCJAMI SPÓŁKI, W RAMACH KTÓREJ INFORMACJE O GRUPOWANIU AKTYWÓW SĄ PRZEKAZYWANE WEWNĘTRZNIE; LUB
- STANOWI CZĘŚĆ KONTRAKTU ZAWIERAJĄCEGO JEDEN LUB WIĘCEJ WBUDOWANYCH INSTRUMENTÓW POCHODNYCH, A MSR 39 DOPUSZCZA KLASYFIKACJĘ CAŁEGO KONTRAKTU (SKŁADNIKA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ) DO POZYCJI WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY WYKAZUJE SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ, A WYNIKAJĄCE Z NICH ZYSKI LUB STRATY FINANSOWE UJMUNE SIĘ W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT Z UWZGLĘDNIENIEM ODSETEK ZAPŁACONYCH OD DANEGO ZOBOWIĄZANIA FINANSOWEGO.

### **3.5.5 Pozostałe zobowiązania finansowe**

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, W TYM KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, WYCENIA SIĘ POCZĄTKOWO W WARTOŚCI GODZIWEJ POMNIEJSZONEJ O KOSZTY TRANSAKCJI.

NASTĘPNIE WYCENIA SIĘ JE PO ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE HISTORYCZNYM METODĄ EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ, A KOSZTY ODSETKOWE UJMUNE SIĘ METODĄ EFEKTYWNEGO DOCHODU.

METODA EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ SŁUŻY DO OBLICZANIA ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU ZOBOWIĄZANIA I DO ALOKOWANIA KOSZTÓW ODSETKOWYCH W ODPOWIEDNIM OKRESIE. EFEKTYWNA STOPA PROCENTOWA TO STOPA FAKTYCZNIE DYSKONTUJĄCA PRZYSZŁE PŁATNOŚCI PIENIĘŻNE W PRZEWIDYWANYM OKRESIE UŻYTKOWANIA DANEGO ZOBOWIĄZANIA LUB, W RAZIE POTRZEBY, W OKRESIE KRÓTSZYM.

### **3.5.6 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych**

SPÓŁKA WYKSIĘGUJE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYŁĄCZNIE WÓWCZAS, GDY ODPOWIEDNIE ZOBOWIĄZANIA SPÓŁKI ZOSTANĄ WYKONANE, UNIEWAŻNIONE LUB GDY WYGASNĄ.

## **4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI**

ZARZĄD KOMPLEMENTARIUSZA SPÓŁKI ZOBOWIĄZANY JEST DO DOKONYWANIA SZACUNKÓW, OSĄDÓW I ZAŁOŻEŃ DOTYCZĄCYCH KWOT WYCENY POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ. SZACUNKI I ZWIĄZANE Z NIMI ZAŁOŻENIA OPIERAJĄ SIĘ O DOŚWIADCZENIA HISTORYCZNE I INNE CZYNNIKI UZNAWANE ZA ISTOTNE. RZECZYWISTE WYNIKI MOGĄ ODBIEGAĆ OD PRZYJĘTYCH WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.

SZACUNKI I LEŻĄCE U ICH PODSTAW ZAŁOŻENIA PODLEGAJĄ BIEŻĄCEJ WERYFIKACJI. ZMIANĘ WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH UJMUNE SIĘ W OKRESIE, W KTÓRYM NASTĄPIŁA WERYFIKACJA, JEŚLI DOTYCZY ONA WYŁĄCZNIE TEGO OKRESU, LUB W OKRESIE BIEŻĄCYM I OKRESACH PRZYSZŁYCH, JEŚLI ZMIANA DOTYCZY ICH NA RÓWNI Z OKRESEM BIEŻĄCYM.



#### **4.1. PODSTAWOWE OSĄDY PRZY ZASTOSOWANIU ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

PONIŻEJ PRZEDSTAWIONO PODSTAWOWE OSĄDY, INNE NIŻ TE ZWIĄZANE Z SZACUNKAMI, DOKONANE PRZEZ ZARZĄD W PROCESIE STOSOWANIA ZASAD RACHUNKOWOŚCI JEDNOSTKI I MAJĄCE NAJWIĘKSZY WPŁYW NA WARTOŚCI UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

#### **4.2. PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI**

PONIŻEJ PRZEDSTAWIONO PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI ORAZ INNE PODSTAWY SZACUNKU NIEPEWNOŚCI NA DZIEŃ BILANSOWY, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA RYZYKO ISTOTNYCH KOREKT WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ W NASTĘPNYM ROKU OBROTOWYM.

##### **4.2.1. WARTOŚĆ WYCENY PORTFELI WIERZYTELNOŚCI**

WARTOŚĆ GODZIWA NABYTYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI USTALANA JEST METODĄ OSZACOWANIA PRZYSZŁYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (KRZYWE ODZYSKU) W OKREŚLONYM OKRESIE OBSŁUGI TYCH AKTYWÓW, PRZY UWZGLĘDNIENIU TYPU AKTYWA I POPRZEZ ZASTOSOWANIE ODPOWIEDNIH METOD ESTYMACJI. STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ METODY ESTYMACJI TO METODY EKSPERCKIE ORAZ STATYSTYCZNY MODEL SCORINGOWY. NA PODSTAWIE OTRZYMANYCH WYNIKÓW ZESPÓŁ EKSPERTÓW, ODCINA KRAŃCOWE WYNIKI I WYBIERA NAJBARDZIEJ PRAWDOPODOBNA KRZYWA PROGNOZOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, PRZY ZDEFINIOWANEJ STRATEGII OBSŁUGI (WINDYKACJI) I PRZY UWZGLĘDNIENIU TYPÓW DŁUŻNIKÓW WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELA WIERZYTELNOŚCI. DO OSZACOWANIA KRZYWEJ ODZYSKU SPÓŁKA PRZYJMUJE 8-LETNI HORYZONT INWESTYCYJNY. DO OBLICZENIA ZDISKONTOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKA PRZYJMUJE STOPĘ OCZEKIWANEGO KOSZTU FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO, PRZY KTÓREJ MOŻLIWE JEST POZYSKANIE ŚRODKÓW NA NABYCIE DANEGO PORTFELA WIERZYTELNOŚCI. PRZYJĘTA STOPA DYSKONTOWA UWZGLĘDNIŁA WIĘKSZOŚĆ RYZYK NABYTYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (STOPA WOLNA OD RYZYKA + MARŻA KREDYTOWA POWIĘKSZONA O PREMIĘ RYZYKA). SPÓŁKA UZNAŁA, ŻE ADEKWATNĄ STOPĄ DYSKONTOWĄ PRZY BRAKU FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO (SPOZA GRUPY KAPITAŁOWEJ DTP) NA ZAKUP PORTFELI NABYWANYCH PRZED 31.12.2011 R. JEST ROCZNA STOPA DYSKONTA W WYSOKOŚCI 15%. W CHWILI POZYSKANIA FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO DLA NABYWANYCH NOWYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI, ZA POZYSKANE ŚRODKI, PRZYJĘTA ZOSTAŁA STOPA UMOWNA W WYSOKOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z UMOWY TEGO FINANSOWANIA - DLA PORTFELI WIERZYTELNOŚCI NABYTYCH W IV KWARTALE 2012 R. JEST ZASTOSOWANA STOPA DYSKONTA RÓWNA OPROCENTOWANIU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI.

##### **4.2.2. WARTOŚĆ WYCENY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**

WARTOŚĆ GODZIWA NABYTYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH USTALANA JEST W WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU NA DZIEŃ WYCENY.

##### **4.2.3. OKRESY UŻYTKOWANIA EKONOMICZNEGO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

SPÓŁKA WERYFIKUJE PRZEWIDYWANE OKRESY UŻYTKOWANIA EKONOMICZNEGO SKŁADNIKÓW POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH NA KONIEC KAŻDEGO ROCZNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO. W BIEŻĄCYM ROKU OBROTOWYM ZARZĄD NIE STWIERDZIŁ KONIECZNOŚCI ZMIANY OKRESÓW EKONOMICZNEGO UŻYTKOWANIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.



## 5. PRZYCHODY

ANALIZA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY ZA BIEŻĄCY ROK PRZEDSTAWIA SIĘ NASTĘPUJĄCO:

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	0	0
PRZYCHODY ZE ŚWIADCZENIA USŁUG	30 988	11 512
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW	0	0
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY MATERIAŁÓW	0	0
	<b>30 988</b>	<b>11 512</b>

## 6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
ZMIANA STANU PRODUKTÓW	0	0
KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY JEDNOSTKI	0	0
AMORTYZACJA	174	223
ZUŻYCIE SUROWCÓW I MATERIAŁÓW	59	49
USŁUGI OBCE	1 295	1 346
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	4 521	2 122
PODATKI I OPŁATY	2 881	1 111
POZOSTAŁE KOSZTY	95	71
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	0	0
<b>RAZEM KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>9 025</b>	<b>4 921</b>

### 6.1 AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	95	136
AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	79	87
KOSZTY AMORTYZACJI OGÓŁEM	<b>174</b>	<b>223</b>
UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0
UTRATA WARTOŚCI - WARTOŚĆ FIRMY	0	0
KOSZTY UTRATY WARTOŚCI OGÓŁEM	<b>0</b>	<b>0</b>

## 7. PRZYCHODY FINANSOWE

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>PRZYCHODY ODSETKOWE:</b>		
LOKATY BANKOWE	0	0
INWESTYCJE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	0	0
POZOSTAŁE POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	227	121
INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO WYMAGALNOŚCI	0	0
	<b>227</b>	<b>121</b>
<b>ZYSKI ZE SPRZEDAŻY INWESTYCJI FINANSOWYCH:</b>		
	0	0
<b>ZYSKI Z WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH:</b>		
	0	0
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE:</b>		
ZYSK NA RÓŻNICACH KURSOWYCH	0	0
UMORZENIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYT. ZAWARTYCH TRANSAKCJI WALUTOWYCH	0	0
DYWIDENDY OTRZYMANE	0	0
POZOSTAŁE (ZAGREGOWANE POZYCJE NIEISTOTNE)	0	44
	<b>227</b>	<b>165</b>

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH ANALIZOWANE W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	0	0
POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI (OBEJMUJĄCE GOTÓWKĘ W KASIE I LOKATY BANKOWE)	227	121
INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO WYMAGALNOŚCI	0	0
	<b>227</b>	<b>121</b>

DO PRZYCHODÓW FINANSOWYCH KLASYFIKOWANE SĄ PRZYCHODY Z TYTUŁU UMORZENIA I WYCENY CERTYFIKATÓW, ODSETKI OD DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ I INWESTYCYJNEJ W RÓŻNEGO RODZAJU FORMY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH. DO DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ ZALICZANE SĄ TAKŻE ZYSKI Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH.

## 8. KOSZTY FINANSOWE

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>KOSZTY ODSETKOWE:</b>		
ODSETKI OD OBLIGACJI	743	867

Pozostałe koszty odsetkowe		20
Koszty odsetkowe razem	<b>743</b>	<b>887</b>

STRATY Z WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH:

Dyskonto od weksli	575	380
	575	380
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Pozostałe koszty finansowe:	0	0
	<b>1 318</b>	<b>1 267</b>

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

## 9. PODATEK DOCHODOWY

### 9.1 PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY:			
BIEŻĄCE OBCIĄŻENIE PODATKOWE			
KOREKTY WYKAZANE W BIEŻĄCYM ROKU W ODNIESIENIU DO PODATKU Z LAT UBIEGŁYCH	0	0	0
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY:			
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY ZWIĄZANY Z POWSTANIEM I ODWRÓCENIEM RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH KOSZT/(DOCHÓD) PODATKOWY OGÓŁEM	5 063	0	0
	<b>5 063</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

W ZAKRESIE PODATKU DOCHODOWEGO, SPÓŁKA PODLEGA PRZEPISOM OGÓLNYM W TYM ZAKRESIE, ZATEM JAKO SKA NIE JEST PODATNIKIEM PODATKU DOCHODOWEGO. JEDNAKŻE Z UWAGI NA PLANOWANĄ ZMIANĘ SPOSOBU OPODATKOWANIA SKA SPÓŁKA STWORZYŁA REZERWĘ NA ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY OD WYPRACOWANYCH ZYSKÓW ZATRZYMANÝCH.

### 9.2 PODATEK DOCHODOWY UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
PODATEK BIEŻĄCY	0	0	0
PODATEK ODRO CZONY:	0	0	0

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE Z AKTUALIZACJI WYCENY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNEJ	0	0	0
---------------------------------------------------------------------------------------------------	---	---	---

### 9.3 PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH SKŁADNIKACH CAŁKOWITEGO DOCHODU

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
PODATEK BIEŻĄCY	0	0	0
PODATEK ODROZCZONY	0		0
PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W INNYCH SKŁADNIKACH CAŁKOWITEGO DOCHODU	0	0	0

### 9.4 BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE</b>			
	0	0	0

<b>BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE</b>			
	0	0	0

### 9.5 SALDO PODATKU ODROZCZONEGO

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO</b>			
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	0	0	0
ZWIĘKSZENIA Z TYTUŁU:	0	0	0
ZMNIJSZENIA Z TYTUŁU:	0	0	0
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	0	0	0

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY</b>			
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	0	0	0
ZWIĘKSZENIA Z TYTUŁU:			
- ZYSKI ZATRZYMANE	5 063	0	0
ZMNIJSZENIA Z TYTUŁU:	0	0	0
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	5 063	0	0

**AKTYWA I REZERWY NA PODATEK ODRO CZONY ZOSTAŁY ZAPREZENTOWANE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ W NASTĘPUJĄCYCH POZYCZACH:**

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	0	0	0
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	5 064	0	0

#### 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
WARTOŚĆ BRUTTO	1 297	1 052	1 133
UMORZENIE	-564	-531	-536
	<b>733</b>	<b>521</b>	<b>597</b>
GRUNTY WŁASNE	0	0	0
BUDYNKI	53	60	67
MASZYNY I URZĄDZENIA	130	150	155
ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	188	0	0
ŚRODKI TRANSPORTU W LEASINGU FINANSOWYM	362	311	375
	<b>733</b>	<b>521</b>	<b>597</b>

	GRUNTY WŁASNE	BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	ŚRODKI TRANSPORTU	INNE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	URZĄDZENIA W LEASINGU FINANSOWYM	RAZEM
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>								
STAN NA 1 STYCZNIA 2012 ROKU	0	91	218	679	104	0	0	1 092
ZWIĘKSZENIE STANU			41					41
STAN NA 30 CZERWCA 2012 ROKU	0	91	259	679	104	0	0	1 133
STAN NA 1 STYCZNIA 2013 ROKU	0	91	290	566	104	0	0	1 051
ZWIĘKSZENIE STANU								0
ODDANIE DO UŻYTKOWANIA			18	158		188		364

LIKWIDACJE				-118				-118
<b>STAN NA 30 CZERWCA 2013 ROKU</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>308</b>	<b>606</b>	<b>104</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>1 297</b>

	GRUNTY WŁASNE	BUDYNKI	MASZyny I URZĄDZENIA	ŚRODKI TRANSPORTU	INNE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	URZĄDZENIA W LEASINGU FINANSOWYM	RAZEM
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>								
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2012 ROKU</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>71</b>	<b>210</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>401</b>
KOSZTY AMORTYZACJI		8	34	93				135
RÓŻNICE KURSOWE NETTO INNE								
<b>STAN NA 30 CZERWCA 2012 ROKU</b>		<b>24</b>	<b>105</b>	<b>303</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>536</b>
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2013 ROKU</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>139</b>	<b>256</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>530</b>
ELIMINACJA WSKUTEK ZBYCIA/LIKWIDACJI SKŁADNIKÓW MAJĄTKU				-61				-61
KOSZTY AMORTYZACJI		7	38	50				95
<b>STAN NA 30 CZERWCA 2013 ROKU</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>177</b>	<b>245</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>564</b>

#### 10.1 ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

NIE WYSTĘPUJĄ.

#### 10.2 AKTYWA ODDANE W ZASTAW JAKO ZABEZPIECZENIE

ZOBOWIĄZANIA SPÓŁKI WYNIKAJĄCE Z LEASINGU FINANSOWEGO ZOSTAŁY ZABEZPIECZONE TYTUŁEM WŁASNOŚCI LEASINGODAWCY DO AKTYWÓW WYNAJMOWANYCH W RAMACH LEASINGU.

#### 11. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012		
WARTOŚĆ BRUTTO	496	432	387		
UMORZENIE	-337	-257	-184		
	159	175	203		
	WIECZYSTE UŻYTKOWANIE GRUNTÓW	PATENTY	LICENCJE	INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2012 ROKU</b>	0	0	0	347	347
ZWIĘKSZENIE STANU				40	40

STAN NA 30 CZERWCA 2012 ROKU	0	0	0	387	387
STAN NA 1 STYCZNIA 2013 ROKU	0	0	0	432	432
ZWIĘKSZENIE STANU				64	64
STAN NA 30 CZERWCA 2013 ROKU	0	0	0	496	496

	WIECZYSTE UŻYTKOWANIE GRUNTÓW	PATENTY	LICENCJE	INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>					
STAN NA 1 STYCZNIA 2012 ROKU	0	0	0	97	97
KOSZTY AMORTYZACJI				87	87
STAN NA 30 CZERWCA 2012 ROKU	0	0	0	184	184
STAN NA 1 STYCZNIA 2013 ROKU	0	0	0	257	257
KOSZTY AMORTYZACJI				80	80
STAN NA 30 CZERWCA 2013 ROKU	0	0	0	337	337

KOSZTY AMORTYZACJI UWZGLĘDNIONO W POZYCJI „KOSZTY AMORTYZACJI” W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

## 12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYZNACZONE I WYKORZYSTYWANE JAKO ZABEZPIECZENIE, UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ</b>	0	0	0
<b>AKTYWA FINANSOWE WYKAZANE W WARTOŚCI GODZIWEJ</b>			
AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ POPRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE (PORTFELE WIERZYTELNOŚCI)	31 692	36 867	31 408
	31 692	36 867	31 408
<b>INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO WYMAGALNOŚCI WYKAZANE PO KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM</b>			
WEKSLE	9 881	2 302	2 275
	9 881	2 302	2 275
<b>INWESTYCJE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ</b>	0	0	0

POŻYCZKI WYKAZANE PO KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM

	0	0	0
AKTYWA OBROTOWE	41 573	39 169	33 683
AKTYWA TRWAŁE	0	0	0
	<b>41 573</b>	<b>39 169</b>	<b>33 683</b>

### 13. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
UMOWY GWARANCJI FINANSOWYCH	0	0	0
<b>INSTRUMENTY POCHODNE WYZNACZONE I WYKORZYSTYWANE JAKO ZABEZPIECZENIA, WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ</b>	-	-	-
	0	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYKAZANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	-	-	-
	0	0	0
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYKAZANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE</b>			
ZOBOWIĄZANIE WEKSLOWE	15 562	14 135	11 084
OBLIGACJE	14 639	14 594	14 510
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU FACTORINGU			
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	218	183	309
	<b>30 419</b>	<b>28 912</b>	<b>25 903</b>
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	15 828	14 433	11 452
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 591	14 479	14 451
	<b>30 419</b>	<b>28 912</b>	<b>25 903</b>

### 14. REZERWY

	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2013	OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012	OKRES ZAKOŃCZONY 30.06.2012
ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (1)	506	79	262
INNE REZERWY (PATRZ PONIŻEJ)	181	72	68
	<b>687</b>	<b>151</b>	<b>330</b>
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	687	151	330
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	0	0	0
	<b>687</b>	<b>151</b>	<b>330</b>

#### 14.1 INNE REZERWY



	REZERWA NA AUDYT	REZERWA NA ZWROTY	POZOSTAŁE	RAZEM
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2013 ROKU</b>	22	0	50	72
UJĘCIE REZERW DODATKOWYCH	18	113		131
REDUKCJE WYNIKAJĄCE Z PRZESZACOWANIA LUB ROZLICZENIA BEZ KOSZTÓW	-22			-22
<b>STAN NA 30 CZERWCA 2013 ROKU</b>	<b>18</b>	<b>113</b>	<b>50</b>	<b>181</b>

### 15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W DNIU 22 LIPCA 2013 R. NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY DEBT TRADING PARTNERS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A. PODJĘŁO UCHWAŁĘ O EMISJI DO 30.000 SZTUK OBLIGACJI SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 1.000 PLN KAŻDA.

## III. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

WSKAŹNIKI	DEBT TRADING PARTNERS Sp. z o.o. S.K.A.	
	PIERWSZE PÓŁROCZE 2013R. (w tys. PLN)	PIERWSZE PÓŁROCZE 2012R. (w tys. PLN)
ROE	25,7%	12,0%
ROA	16,6%	7,7%
EBIT <sup>4</sup>	21 974	6 591
EBITDA <sup>4</sup>	21 057	6 814

GŁÓWNYM CZYNNIKIEM MAJĄCYM WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY MIAŁY PRZEDĘ WSZYSTKIM PRZYCHODY Z UMORZENIA I PRZESZACOWANIA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ORAZ ODZYSKI NA ZAKUPIONYCH PORTFELACH WIERZYTELNOŚCI.

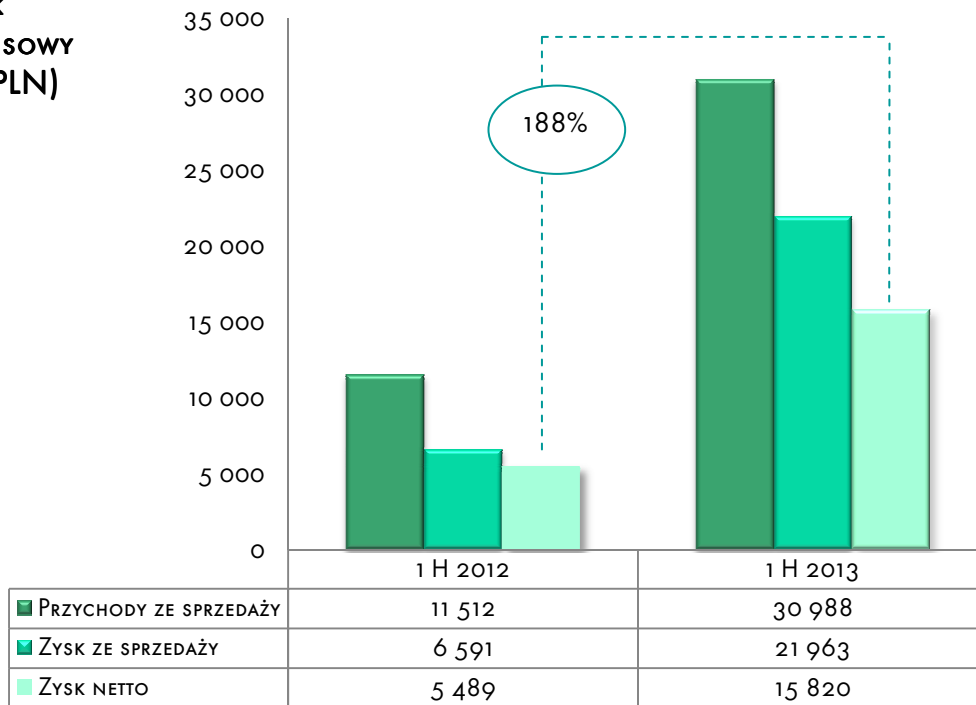
WYNIK FINANSOWY DEBT TRADING PARTNERS Sp. z o.o. S.K.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU WYNIÓSŁ OK. 15,8MLN PLN, CO W STOSUNKU DO ROKU POPRZEDNIEGO STANOWI WZROST O 188%. NA TAKI REZULTAT WPŁYNĘŁA PRZEDĘ WSZYSTKIM WIELKOŚĆ PRZYCHODÓW ZE ZREALIZOWANYCH ODZYSKÓW NA PORTFELACH ZAKUPIONYCH, ZNACZĄCY WZROST LICZBY PORTFELI PRZYJĘTYCH DO OBSŁUGI I ZWIĄZANY Z TYM WZROST PRZYCHODÓW Z INKASA ORAZ PRZYCHODY Z UMORZENIA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH. OSIĄGNIĘTY WYNIK POTWIERDZA DAJSZY DYNAMICZNY ROZWÓJ SPÓŁKI NA RYNKU WINDYKACYJNYM, SŁUSZNOŚĆ PODEJMOWANYCH DECYZJI BIZNESOWYCH I OPERACYJNYCH ORAZ WSKAZUJE NA STAŁY WZROST W KOLEJNYCH LATACH.

### NOMINALNA WARTOŚĆ ZARZĄDZANYCH AKTYWÓW

DTP Sp. z o.o. S.K.A. [tys. PLN]	1H 2013	1H 2012	CAGR
NOMINALNA WARTOŚĆ ZARZĄDZANYCH AKTYWÓW	2 217	1 647	35%
PRZYCHODY	31 275	11 677	168%
ZYSK NETTO	15 820	5 489	188%

<sup>4</sup> ZE WZGLĘDU NA SZCZEGÓLNY CHARAKTER PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI WSKAŹNIK EBIT ZAWIERA W SOBIE OPRÓCZ ZYSKU OPERACYJNEGO ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ ZWIĄZANY Z POSIADANĄ INWESTYCIĄ W CERTYFIKATY INWESTYCYJNE FUNDUSZU

**WYNIK  
FINANSOWY  
(TYS. PLN)**



ŹRÓDŁO: EMITENT

WYNIK FINANSOWY W 2013 ROKU DETERMINOWANY BYŁ:

- WZROSTEM WPŁYWÓW Z TYTUŁU WINDYKACJI PORTFELI ZAKUPIONYCH W LATACH 2010 – 2013
- WZROSTEM WPŁYWÓW Z TYTUŁU OBSŁUGI ZLECONYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI
- WZROSTEM WPŁYWÓW Z TYTUŁU UMORZONYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
- WZROSTEM LICZBY WYSYŁEK WEZWAŃ DO ZAPŁATY ORAZ INTENSYFIKACJĄ KAMPANII TELEFONICZNYCH, W ZWIĄZKU Z ROZPOCZĘCIEM OBSŁUGI NOWO ZAKUPIONYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI
- WZMOŻENIEM DZIAŁAŃ W ZAKRESIE KIEROWANIA SPRAW NA DROGĘ POSTĘPOWANIA SĄDOWEGO I EGZEKUCJI KOMORNICZEJ

#### IV. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

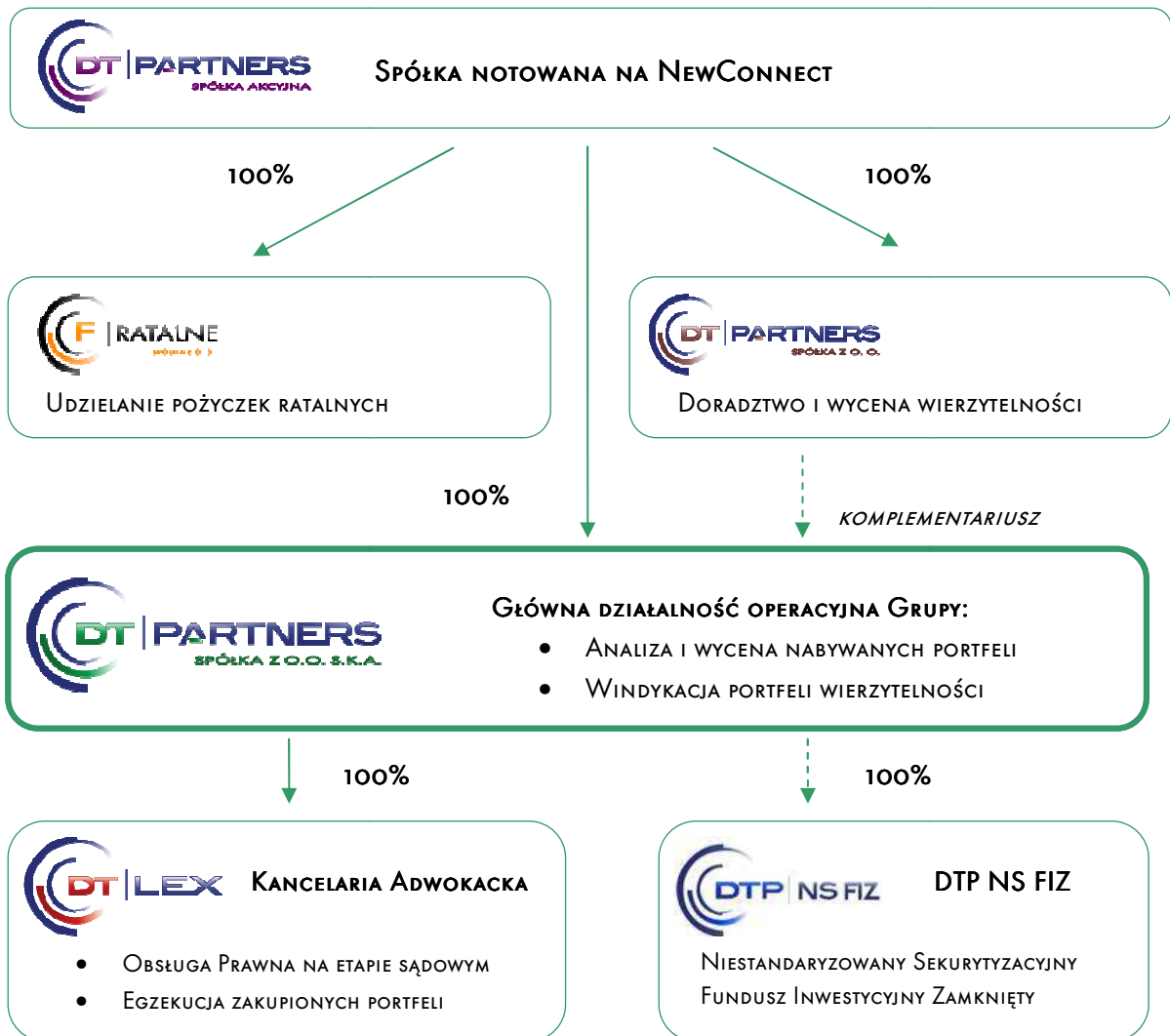
SPÓŁKA DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. DZIAŁA NA POLSKIM RYNKU WINDYKACYJNYM OD MAJA 2010R. JEJ JEDYNYM KOMPLEMENTARIUSZEM JEST SPÓŁKA POD NAZWĄ DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O., ZAŚ JEDYNYM AKCJONARIUSZEM SPÓŁKA DTP S.A.

DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. WRAZ Z NASTĘPUJĄCYMI PODMIOTAMI: DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O. O., DTP S.A., FINANSE RATALNE SP. Z O.O., KANCELARIĄ DTlex BERYCH FENGLER SPÓŁKA ADWOKACKA S.K.A. ORAZ FUNDUSZEM SEKURTYZACYJNYM DTP NS FIZ WCHODZI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ, ŚWIADCZĄCEJ KOMPLEKSOWĄ OBSŁUGĘ WIERZYTELNOŚCI. DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. ZAJMUJE SIĘ ZAKUPEM, JAK RÓWNIEŻ POŚREDNICTWEM W ZAKUPIE WIERZYTELNOŚCI, OBSŁUGĄ PORTFELI NA ZLECENIE KLIENTA ORAZ DORADZTWEW W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA WIERZYTELNOŚCIAMI. SPÓŁKA NA WŁASNY RACHUNEK PRZEPROWADZA WYCENY WIERZYTELNOŚCI, POŚREDNICZY W ORGANIZACJI WINDYKACJI PRAWNEJ ORAZ ZLECA OBSŁUGĘ WIERZYTELNOŚCI WYSPECJALIZOWANYM FIRMOM I KANCELARIOM WINDYKACYJNYM.

#### DANE O SPÓŁCE

FIRMA SPÓŁKI	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.
SIEDZIBA	WARSZAWA
ADRES	02-672 WARSZAWA, UL. DOMANIEWSKA 42
TELEFON	+48 22 276 66 88
FAX	+48 22 852 05 52
ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ	<a href="mailto:OFFICE@DTPARTNERS.PL">OFFICE@DTPARTNERS.PL</a>
ADRES STRONY INTERNETOWEJ	<a href="http://WWW.DTPARTNERS.PL">WWW.DTPARTNERS.PL</a>
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	KOMPLEKSOWA OBSŁUGA WIERZYTELNOŚCI W TYM ZAKUP, OBSŁUGA, OUTSOURCING, JAK RÓWNIEŻ ŚWIADCZENIE USŁUG ZWIĄZANYCH Z ZARZĄDZANIEM WIERZYTELNOŚCIAMI.
FORMA PRAWNA	SPÓŁKA KOMANDYTOWO – AKCYJNA
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI WYNOSI 1.000.000 ZŁ I DZIELI SIĘ NA: a) 5.000.000 AKCJI NIEUPRZYWILEJOWANYCH SERII A b) 100.000 AKCJI NIEUPRZYWILEJOWANYCH SERII C c) 94.900.000 AKCJI NIEUPRZYWILEJOWANYCH SERII D
KRS	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NUMEREM 0000356763
REGON	142406166
NIP	5213568112

**STRUKTURA GRUPY DTP (STAN NA 30.06.2013R.)**



**ZARZĄD KOMPLEMENTARIUSZA SPÓŁKI**

SKŁAD ZARZĄDU NA DZIEŃ 30.06.2013 R.:

- |                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| 1. MICHAŁ HANDZLIK        | PREZES ZARZĄDU  |
| 2. PAWEŁ CZECHOWSKI       | CZŁONEK ZARZĄDU |
| 3. KRZYSZTOF KORONKIEWICZ | CZŁONEK ZARZĄDU |
| 4. RENATA SABAŁA          | CZŁONEK ZARZĄDU |

**RADA NADZORCZA SPÓŁKI**

SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 30.06.2013 R.:

- |                       |                                |
|-----------------------|--------------------------------|
| 1. EDMUND MZYK        | PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ |
| 2. ROBERT DITRYCH     | CZŁONEK RADY NADZORCZEJ        |
| 3. WALDEMAR PATUREJ   | CZŁONEK RADY NADZORCZEJ        |
| 4. JAKUB RYBA         | CZŁONEK RADY NADZORCZEJ        |
| 5. SEBASTIAN KUCIŃSKI | CZŁONEK RADY NADZORCZEJ        |
| 6. PIOTR TUTAK        | CZŁONEK RADY NADZORCZEJ        |

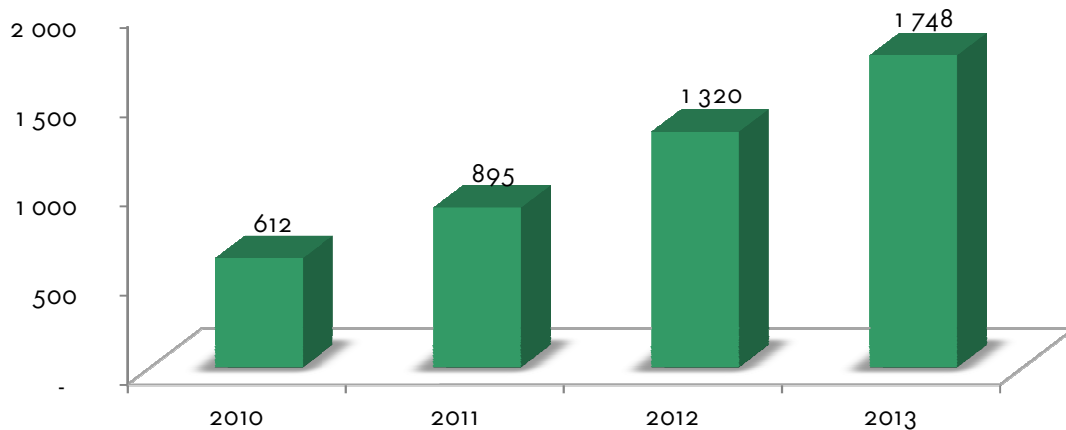
## WINDYKACJA WIERZYTELNOŚCI

W ROKU 2013 SPÓŁKA PLANUJE W DALSZYM CIĄGU ZWIĘKSZAĆ WARTOŚĆ NABYWANYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI, A TAKŻE POSZERZYĆ KRĄG KLIENTÓW OD KTÓRYCH NABYWA I PRZYJMUJE DO OBSŁUGI NA ZLECENIE WIERZYTELNOŚCI, DĄŻĄC TYM SAMYM DO OSIĄGNIĘCIA POZYCJI LIDERA NA RYNKU WINDYKACJI. SPÓŁKA JEST STAŁYM UCZESTNIKIEM NAJWIĘKSZYCH PRZETARGÓW ORGANIZOWANYCH PRZEZ BANKI, FIRMY TELEKOMUNIKACYJNE, TOWARZYSTWA UBEZPIECZENIOWE I SPÓŁKI UŻYTECZNOŚCI PUBLICZNEJ. NA KONIEC RAPORTOWANEGO OKRESU ŁĄCZNA WARTOŚĆ ZAKUPIONYCH WIERZYTELNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ I FUNDUSZ OSIĄGNĘŁA POZIOM 1,7 MLD.

## PORTFELE KUPIONE

GŁÓWNYM PRZEDMIOTEM DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI JEST ZAKUP ORAZ KOMPLEKSOWA OBSŁUGA WIERZYTELNOŚCI. W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM GRUPA DTP ZAKUPIŁA NOWE PORTFELE WIERZYTELNOŚCI Z SEKTORÓW BANKOWEGO I UŻYTECZNOŚCI PUBLICZNEJ O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI OK. 398 MLN PLN. W STOSUNKU DO I PÓŁROCZA ROKU POPRZEDNIEGO STANOWI TO WZROST O 105%.

## WARTOŚĆ NOMINALNA ZAKUPIONYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI (MLN. PLN)

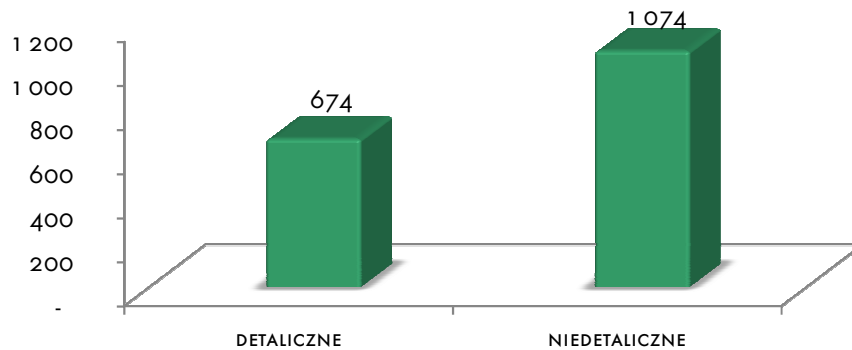


PIERWSZE PÓŁROCZE 2013	
PORTFEL	UDZIAŁ
BANKI	98%
TELEKOMUNIKACJA	1%
UTILITIES	1%

ŹRÓDŁO: EMITENT

NABYTE PORTFELE WIERZYTELNOŚCI POCHODZĄ PRZED W SZYBOKIM Z SEKTORA BANKOWEGO, KTÓRY STANOWI 98% WSZYSTKICH POSIADANYCH PORTFELI. W ICH SKŁAD WCHODZĄ PORTFELE NIEDETALICZNE (PRZEWAŻAJĄ PORTFELE Z SEGMENTU MAŁYCH I ŚREDNICH PRZEDSIĘBIORSTW ORAZ KORPORACYJNE) I DETALICZNE. POZOSTAŁE PORTFELE POCHODZĄ Z SEKTORA TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ UŻYTECZNOŚCI PUBLICZNEJ.

### WARTOŚĆ NOMINALNA ZAKUPIONYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI (MLN PLN)

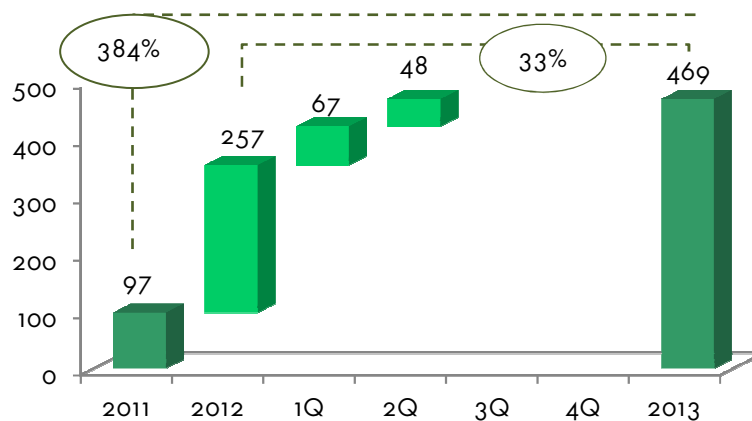


ŹRÓDŁO: EMITENT

### PORTFELE ZLECONE

GRUPA DTP, POZA ZAKUPEM WIERZYTELNOŚCI, ŚWIADCY RÓWNIEŻ USŁUGI WINDYKACJI NA ZLECENIE BANKÓW. W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2013 ROKU DO OBSŁUGI NA ZLECENIE ZOSTAŁY PRZYJĘTE NOWE PAKIETY WIERZYTELNOŚCI O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 115 MLN PLN. OBSŁUGIWANE SĄ WIERZYTELNOŚCI NA ETAPIE MONITORINGU I WINDYKACJI TELEFONICZNEJ, WYKONYWANIA CZYNNOŚCI PROCESOWYCH I POZA-PROCESOWYCH ORAZ ZWIĄZANYCH Z DOCHODZENIEM WIERZYTELNOŚCI KLIENIA NA DRODZE POSTĘPOWANIA SĄDOWEGO I EGZEKUCYJNEGO. WIELKOŚĆ PORTFELA ZNAJDUJĄCEGO SIĘ W OBSŁUDZE DTP W RAPORTOWANYM OKRESIE OSIĄGNĘŁA POZIOM 469 MLN PLN.

### WARTOŚĆ ZLECONYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI (MLN PLN)<sup>5</sup>



ŹRÓDŁO: EMITENT

<sup>5</sup> WARTOŚĆ WG POCZĄTKOWEJ WARTOŚCI WIERZYTELNOŚCI

## WALNE ZGROMADZENIE

W DNIU 19 CZERWCA 2013R. ODBYŁO SIĘ ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE EMITENTA NA KTÓRYM PODJĘTO ISTOTNE UCHWAŁY W SPRAWIE:

- ZATWIERDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012R.
- ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2012R.
- UDZIELENIA ABSOLUTORIUM Z WYKONANIA OBOWIĄZKÓW W 2013R. CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ
- PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZGODNIE Z MSR/MSSF

W DNIU 22.07.2013 ODBYŁO SIĘ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI NA KTÓRYM PODJĘTO UCHWAŁĘ W SPRAWIE ROZPOCZĘCIA EMISJI DO 30.000 (TRZYDZIEŚCI TYSIĘCY) SZTUK OBLIGACJI SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 1.000 (TYSIĄC) ZŁOTYCH KAŻDA. EMISJA OBLIGACJI SERII C STANOWI PIERWSZĄ TRANSZĘ Z PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI KTÓREGO WARTOŚĆ SIĘGNIJE DO 100.000.000 (STO MILIONÓW) ZŁOTYCH. CELEM EMISJI WW. OBLIGACJI, JEST UZYSKANIE PRZEZ DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A ŚRODKÓW NA FINANSOWANIE DZIAŁAŃ W ZAKRESIE JEJ PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.

## ZMIANY W ORGANACH KIEROWNICZYCH

Z DNIEM 16 LIPCA 2013R. RADA NADZORCZA KOMPLEMENTARIUSZA, TJ. SPÓŁKI DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. PODJĘŁA UCHWAŁĘ DOTYCZĄCĄ ODWOŁANIA ZE STANOWISKA CZŁONKA ZARZĄDU PANA KRZYSZTOFA KORONKIEWICZA ORAZ PANIĄ RENATĘ SABAŁĘ. W SKŁAD ZARZĄDU POWOŁANO NOWYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU PANA KONRADA ROSIŃSKIEGO ORAZ PANA JACKA PYTLIŃSKIEGO.

## INSTRUMENTY FINANSOWE

EMITENT KORZYSTA Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W POSTACI POSIADANYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI I WEKSLI SFINANSOWANYCH ZOBOWIĄZANIAMI FINANSOWYMI W POSTACI WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, WYSTAWIONYCH WEKSLI, ZOBOWIĄZAŃ LEASINGOWYCH.

## V. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

### CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM PROWADZONA JEST DZIAŁALNOŚĆ

#### RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA ORAZ OSIĄGANE PRZEZ NIEGO WYNIKI FINANSOWE W ZNACZNYM STOPNIU UZALEŻNIONE SĄ OD PANUJĄCEJ W KRAJU SYTUACJI GOSPODARCZEJ. GŁÓWNE CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TO: TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO, WYSOKOŚĆ STÓP PROCENTOWYCH, WYSOKOŚĆ INFLACJI, POZIOM DŁUGU PUBLICZNEGO, STOPA BEZROBOCIA ORAZ POLITYKA FISKALNA I MONETARNA. W SYTUACJI POZYTYWNEJ KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ OBSERWOWANY JEST ZNACZNY WZROST WYDATKÓW KONSUMPCYJNYCH ORAZ INWESTYCYJNYCH, PRZY CZYM OBIE GRUPY WYDATKÓW W DUŻEJ MIERZE FINANSOWANE SĄ KREDYTEM. PROWADZI TO DO ZWIĘKSZENIA OGÓLNEJ LICZBY DŁUŻNIKÓW W GOSPODARCE, A TYM SAMYM DO ZWIĘKSZENIA LICZBY SPRAW TRAFIAJĄCYCH NA RYNEK ZARZĄDZANIA WIERZYTELNOŚCIAMI W PRZYSZŁYCH OKRESACH.

Z DRUGIEJ STRONY DOBRA SYTUACJA GOSPODARCZA WPŁYWA POZYTYWNIE NA ZDOLNOŚĆ REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ ZARÓWNO PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA, JAK I OSOBY FIZYCZNE. JEŚLI SPADEK LICZBY NALEŻNOŚCI NIEŚCIĄGALNYCH NIE

JEST KOMPENSOWANY PRZEZ NOWO ZACIĄGNIĘTE KREDYTY KONSUMENCKIE I INWESTYCYJNE, ISTNIEJE RYZYKO SPADKU LICZBY OFEROWANYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI I TYM SAMYM WZROSTU ICH CEN. MOŻE TO DOPROWADZIĆ DO ZMNIJSZENIA PRZYCHODÓW ORAZ ZYSKÓW REALIZOWANYCH PRZEZ GRUPĘ, A TYM SAMYM SPOWOLNIENIA DYNAMIKI JEJ WZROSTU. W CZASIE DEKONIUNKTURY NASTĘPUJE NATOMIAST ZDECYDOWANE POGORSZENIE ŚCIĄGALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK. TYM SAMYM ZWIĘKSZA SIĘ LICZBA OFEROWANYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI ORAZ ROŚNIE POPYT NA USŁUGI WINDYKACJI NALEŻNOŚCI NA ZLECENIE. NIEMNIEJ JEDNAK NIŻSZA ŚCIĄGALNOŚĆ DŁUGÓW MOŻE DOPROWADZIĆ DO NIEOSIĄGNIĘCIA PRZEZ GRUPĘ PLANOWANYCH ZWROTÓW Z ZAKUPIONYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI, A TYM SAMYM SPOWODOWAĆ POGORSZENIE SIĘ JEJ WYNIKÓW FINANSOWYCH.

### **RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ**

RYNEK ZAKUPÓW PORTFELI WIERZYTELNOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK, NA KTÓRYM DZIAŁA GRUPA, CHARAKTERYZUJE SIĘ SILNĄ KONCENTRACJĄ KONKURENCJI. OBECNIE DZIAŁA NA NIM KILKA DOMINUJĄCYCH JEDNOSTEK, CO SPOWODOWANE JEST ZNACZNYMI BARIERAMI WEJŚCIA, PRZEDĘ WSZYSTKIM TRUDNOŚCIAMI W DOSTĘPIE DO KAPITAŁU ORAZ BRAKIEM DANYCH I WIEDZY POTRZEBNEJ DO WYCENY I WINDYKACJI PORTFELI WIERZYTELNOŚCI. ISTNIEJE JEDNAK RYZYKO POJAWIENIA SIĘ NA RYNKU NOWYCH KONKURENTÓW, PRZEDĘ WSZYSTKIM FIRM SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ DO TEJ PORY W ŚCIĄGANIU WIERZYTELNOŚCI NA ZLECENIE. SYTUACJA TAKA MOGŁABY DOPROWADZIĆ DO KONIECZNOŚCI PODWYŻSZENIA CEN OFEROWANYCH ZA NABYCIE PORTFELI WIERZYTELNOŚCI W CZASIE PRZETARGÓW, A TYM SAMYM DO OSŁABIENIA WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGANÝCH PRZEZ GRUPĘ EMITENTA.

INNA SYTUACJA OBSERWOWANA JEST NA RYNKU WINDYKACJI WIERZYTELNOŚCI NA ZLECENIE. OBECNIE DZIAŁA NA NIM BARDZO DUŻA LICZBA JEDNOSTEK O RÓŻNEJ WIELKOŚCI, CO SPOWODOWANE JEST NIŻSZYMI BARIERAMI WEJŚCIA NIŻ W PRZYPADKU RYNKU ZAKUPU PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK. POTENCJALNI KLIENTI SPÓŁEK Z GRUPY WSPÓŁPRACUJĄ ZWYKLE Z KILKOM PODMIOTAMI, CO ZMUSZA FIRMY WINDYKACYJNE DO SILNEJ KONKURENCJI POPRZEC OBNIŻANIE CENY, ZWIĘKSZANIE JAKOŚCI ŚWIADCZONYCH USŁUG ORAZ DOPASOWANIE DO WYMAGAŃ KLIENTA. ISTNIEJE RYZYKO, ŻE NA SKUTEK WZROSTU LICZBY FIRM KONKURENCYJNYCH, SPÓŁKI Z GRUPY MOGĄ UTRACIĆ ISTOTNYCH KLIENTÓW LUB BĘDĄ ZMUSZONE DO OBNIŻENIA CEN ŚWIADCZONYCH USŁUG I PODEJMOWANIA SIĘ TRUDNIEJSZYCH ZLECEŃ. MOŻE TO DOPROWADZIĆ DO ZMNIJSZENIA PRZYCHODÓW I ZYSKÓW REALIZOWANYCH PRZEZ GRUPĘ EMITENTA, A W KONSEKWENCJI DO SPADKU WARTOŚCI GRUPY.

### **RYZYKO ZWIĄZANE Z FUNKCJONOWANIEM WYMIARU SPRAWIEDLIWOŚCI I EGZEKUCJI KOMORNICZEJ**

ZE WZGLĘDU NA RODZAJ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PODMIOTY Z GRUPY EMITENTA SĄ STRONĄ ZNACZĄCEJ LICZBY POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, A TAKŻE WYKORZYSTUJĄ EGZEKUCJE KOMORNICZĄ W TOKU SWOJEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSZELKIE OPÓŹNIENIA W TOKU PROWADZONYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH ORAZ EGZEKUCJI KOMORNICZYCH MOGĄ NEGATYWNIE WPŁYNAĆ NA PROCES ODZYSKIWANIA NALEŻNOŚCI, A TYM SAMYM NA BIEŻĄCĄ SYTUACJĘ FINANSOWĄ DANEGO PODMIOTU GRUPY EMITENTA I W NASTĘPSTWIE – NA PRZYCHODY GRUPY.

ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA GRUPY EMITENTA JEST ZWIĘKSZANIE EFEKTYWNOŚCI DZIAŁANIA SĄDÓW, ZWŁASZCZA W ZAKRESIE WYDAWANIA DECYZJI NAKAZÓW ZAPŁATY I WYROKÓW. NA MOCY USTAWY Z DNIA 9 STYCZNIA 2009 R. WPROWADZONO DO KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO ELEKTRONICZNE POSTĘPOWANIE UPOMINAWCZE (EPU), KTÓRE UMOŻLIWIA SKŁADANIE POZWÓW DO E-SĄDU. TO POSTĘPOWANIE POZWOLIŁO NA ZWIĘKSZENIE TEMPA WYDAWANIA ORZECZEŃ, A TAKŻE NA ZMNIJSZENIE KOSZTÓW ZWIĄZANYCH Z POSTĘPOWANIEM. ISTOTNA JEST TAKŻE MOŻLIWOŚĆ DOCHODZENIA WSZYSTKICH SPRAW PRZED JEDNYM SĄDEM, BEZ WZGLĘDU NA WARTOŚĆ SPORU I MIEJSCE ZAMIESZKANIA POZWANEGO. SKRÓCENIE CZASU ODZYSKIWANIA NALEŻNOŚCI, A TYM SAMYM SZYBSZE UZYSKANIE PRZYCHODÓW ORAZ NIŻSZE KOSZTY POSTĘPOWANIA EGZEKUCYJNEGO MOGĄ POZYTYWNIE WPŁYNAĆ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY EMITENTA I OSIĄGANIE PRZEZ NIĄ WYNIKI. NIEMNIEJ JEDNAK ISTNIEJE RYZYKO, ŻE ZNACZNE UŁATWIENIA



PROCESU WINDYKACJI MOGĄ SKŁONIĆ DUŻĄ LICZBĘ PODMIOTÓW GOSPODARCZYCH DO PROWADZANIA WINDYKACJI Z WYKORZYSTANIEM WŁASNYCH ZASOBÓW. MOGŁOBY TO DOPROWADZIĆ DO UTRATY CZĘŚCI OBECNYCH KLIENTÓW GRUPY EMITENTA, A TAKŻE SPOWODOWAĆ PROBLEMY Z POZYSKANIEM NOWYCH, CO PRZEŁOŻYŁOBY SIĘ NA SPADEK TEMPA ROZWOJU GRUPY.

RÓWNIE WAŻNE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY EMITENTA JEST USPRAWNIENIE POSTĘPOWANIA EGZEKUCYJNEGO. USTAWĄ Z DNIA 24 MAJA 2007 R. O ZMIANIE USTAWY O KOMORNIKACH SĄDOWYCH I EGZEKUCJI ORAZ NIEKTÓRYCH INNYCH USTAW WPROWADZIŁA ISTOTNE ZMIANY W TYM ZAKRESIE. USTAWA M.IN. POZWALA WIERZYCIELOWI NA WYBÓR DOWOLNEGO KOMORNIKA NA TERYTORIUM POLSKI, Z WYJĄTKIEM SPRAW O EGZEKUCJĘ Z NIERUCHOMOŚCI ORAZ SPRAW, W KTÓRYCH PRZEPISY O EGZEKUCJI Z NIERUCHOMOŚCI STOSUJE SIĘ ODPOWIEDNIO, SKRACA MAKSYMALNY CZAS, W KTÓRYM KOMORNIK MUSI PODJĄĆ CZYNNOŚCI NIEZBĘDNE DO SKUTECZNEGO PRZEPROWADZENIA EGZEKUCJI ORAZ CZAS, W JAKIM KOMORNIK MUSI PRZEKAZAĆ WIERZYCIELOWI WYEGZEKROWANĄ KWOTĘ. ZMIANA USTAWY NIE SPOTKAŁA SIĘ JEDNAK Z AKCEPTACJĄ ŚRODOWISKA KOMORNICZEGO, ZOSTAŁA ZASKARŻONA DO TRYBUNAŁU KONSTYTUCYJNEGO, CO WYMUSIŁO PEWNE ZMIANY W USTAWIE. ISTNIEJE RYZYKO UCHWALENIA KOLEJNYCH NOWELIZACJI W TYM ZAKRESIE, KTÓRE MOGĘBY SPOWODOWAĆ ZARÓWNO SKUTKI NEGATYWNE, JAK I POZYTYWNE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY EMITENTA.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI OTOCZENIA PRAWNEGO**

DUŻA ZMIENNOŚĆ POLSKICH PRZEPISÓW PRAWA ORAZ ICH INTERPRETACJI MOŻE MIEĆ NEGATYWNY WPŁYW NA FUNKCJONOWANIE GRUPY EMITENTA, ZWŁASZCZA JEŚLI ZMIANY TE DOTYCZĄ PRAWA GOSPODARCZEGO, PRAWA PODATKOWEGO, PRAWA PRACY, PRAWA UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ORAZ PRAWA Z ZAKRESU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

ZMIANY W LEGISLACJI STANOWIĄ POTENCJALNE ZAGROŻENIE DLA WSZYSTKICH PRZEDSIĘBIORCÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ NA POLSKIM RYNKU. TAKIE ZMIANY MOGĄ BYĆ NIEKORZYSTNE DLA SYTUACJI FINANSOWEJ I OPERACYJNEJ EMITENTA I JEGO GRUPY, W TYM MOGĄ POWODOWAĆ ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZMNIJSZENIE OSIĄGANÝCH ZYSKÓW BĄDŹ UTRUDNIENIA LUB OGRANICZENIA MOŻLIWOŚCI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.

WYSTĘPUJĄCE NIEJASNOŚCI I NIEJEDNOLITOŚĆ W INTERPRETACJI PRZEPISÓW PRAWA PRZYSZPARZAJĄ ZNACZNYCH TRUDNOŚCI NA ETAPIE STOSOWANIA TYCH PRZEPISÓW ZARÓWNO PRZEZ PRZEDSIĘBIORCÓW, JAK I PRZEZ SĄDY I ORGANY ADMINISTRACYJNE. POWYŻSZE POWODUJE RYZYKO ZAISTNIENIA NA TYM TLE POTENCJALNYCH SPORÓW, KTÓRYCH STRONĄ BĘDZIE EMITENT LUB PODMIOT Z JEGO GRUPY. WYROKI WYDAWANE PRZEZ SĄDY I ORGANY ADMINISTRACYJNE BYWAJĄ NIEKONSEKWENTNE I NIEPRZEWIDYWALNE, CO ZMNIJSZA ICH PRZYDATNOŚĆ JAKO WYKŁADNI PRAWA.

EMITENT KORZYSTA ZE STAŁEJ OBSŁUGI PRAWNEJ I STARA SIĘ MINIMALIZOWAĆ RYZYKO PŁYNĄCE ZE ZMIAN OTOCZENIA PRAWNEGO, JEDNAKŻE NIE JEST W STANIE CAŁKOWICIE GO WYKLUCZYĆ.

#### **RYZIKO UZNANIA, ŻE DZIAŁANIA PODEJMOWANE W STOSUNKU DO DŁUŻNIKÓW BĘDĄCYCH OSOBAMI FIZYCZNYMI NARUSZAJĄ ZBIOROWE INTERESY KONSUMENTÓW**

SYTUACJA NARUSZANIA ZBIOROWYCH INTERESÓW KONSUMENTÓW MA MIEJSCE WTEDY, GDY PODMIOT GOSPODARCZY, PODCZAS PROWADZENIA SWOJEJ DZIAŁALNOŚCI, PRZYJMUJE PRAKTYKI NARUSZAJĄCE OGÓŁ INTERESÓW KONSUMENTÓW. USTAWODAWCA NIE DEFINIUJE DOKŁADNIE TEGO POJĘCIA, JEDNAK W ART. 24 UST. 3 USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW ZAZNACZA, ŻE „NIE JEST ZBIOROWYM INTERESEM KONSUMENTÓW SUMA INDYWIDUALNYCH INTERESÓW KONSUMENTÓW”. PRZYKŁADEM NARUSZENIA ZBIOROWYCH INTERESÓW KONSUMENTÓW

MOŻE BYĆ STOSOWANIE NIEDOZWOLONYCH ZAPISÓW W PRZYJĘTYCH WZORCACH UMÓW LUB OBSŁUGA KLIENTA UNIEMOŻLIWIAJĄCA MU EGZEKWOWANIE SWOICH PRAW.

SPÓŁKI Z GRUPY ZE WZGLĘDU NA RODZAJ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NARAŻONE SĄ NA OSKARŻENIE O NARUSZANIE ZBIOROWYCH INTERESÓW KONSUMENTÓW, ZWŁASZCZA WZGLĘDEM DZIAŁAŃ PODEJMOWANYCH W STOSUNKU DO OSÓB FIZYCZNYCH. W TAKIM WYPADKU PREZES UOKiK MOŻE ZAKAZAĆ STOSOWANIA TAKICH PRAKTYK, A TAKŻE NAŁOŻYĆ WYSOKIE KARY PIENIĘŻNE ZA ICH PROWADZENIE. W WYPADKU NARUSZENIA ZBIOROWYCH INTERESÓW KONSUMENTÓW ISTNIEJE RYZYKO DOCHODZENIA OD SPÓŁKI Z GRUPY ROSZCZEŃ W POSTĘPOWANIU GRUPOWYM, CO MOŻE WIĄZAĆ SIĘ ZE ZNACZNYMI OBCIĄŻENIAMI FINANSOWYMI EMITENTA. NIE MOŻNA WYKLUCZYĆ, ŻE EWENTUALNE OSKARŻENIE I WYROK W SPRAWIE O NARUSZANIE ZBIOROWYCH INTERESÓW KONSUMENTÓW MOŻE NEGATYWNIE WPŁYNAĆ NA RENOMĘ I WIARYGODNOŚĆ GRUPY EMITENTA, CO MOŻE SKUTKOWAĆ ZMNIJSZENIEM BAZY KLIENTÓW GRUPY.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI**

### **RYZYKO BŁĘDNEJ WYCENY NABYTYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI**

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY EMITENTA OBEJMUJE NABYWANIE PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI W CELU ICH DALSZEJ WINDYKACJI I UZYSKANIA PRZYCHODU Z TEGO TYTUŁU. PRAWIDŁOWA WYCENA JAKOŚCI NABYWANYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI ORAZ ZAOFEROWANIE WŁAŚCIWEJ CENY PODCZAS PRZEPROWADZANYCH PRZETARGÓW JEST ELEMENTEM KLUCZOWYM DLA REALIZACJI STRATEGII GRUPY. NIEWŁAŚCIWA WYCENA PORTFELA WIERZYTELNOŚCI MOŻE DOPROWADZIĆ DO OBNIŻENIA PIERWOTNIE PROGNOZOWANYCH ZYSKÓW LUB NAWET DO PONIESIENIA STRATY NA SKUTEK ZBYT NISKICH WPŁYWÓW Z WINDYKACJI.

CZYNNIKAMI WPŁYWAJĄCYMI NA WYCENĘ PORTFELA WIERZYTELNOŚCI SĄ PRZED E WSZYSTKIM: RODZAJ WIERZYTELNOŚCI, KATEGORIA DŁUŻNIKA, HISTORIA SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DŁUŻNIKA, A TAKŻE OKRES, NA JAKI ZACIĄGNIĘTE ZOSTAŁY ZOBOWIĄZANIA I OKRES, W KTÓRYM POWINNA BYŁA NASTĄPIĆ ICH SPŁATA. WŁAŚCIWA OCENA I ANALIZA WYMIENIONYCH ELEMENTÓW POZWALA NA DOKONANIE ODPOWIEDNIH DECYZJI W ZAKRESIE ZAKUPU PORTFELA I OSIĄGNIĘCIE MAKSYMALNEGO PRZYCHODU.

ISTNIEJE JEDNAK SZEREG PROBLEMÓW UTRUDNIAJĄCYCH PRZEPROWADZENIE TAKIEJ ANALIZY, W TYM M.IN. BARDZO DUŻA RÓŻNORODNOŚĆ OFEROWANYCH PAKIETÓW UNIEMOŻLIWIAJĄCA ZASTOSOWANIE STAŁYCH MODELI WYCENY ORAZ BRAK DOSTĘPU DO POTRZEBNYCH INFORMACJI.

DUŻE DOŚWIADCZENIE GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE NABYWANIA PORTFELI WIERZYTELNOŚCI Z RÓŻNYCH SEGMENTÓW ORAZ ZNAJOMOŚĆ BRANŻY ZMNIJSZA MOŻLIWOŚĆ WYSTĄPIENIA POWYŻSZEGO RYZYKA. NA KOMPETENCJACH SPÓŁEK Z GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE WYCEN PORTFELI WIERZYTELNOŚCI POLEGAJĄ WSPÓŁPRACUJĄCE PODMIOTY, DLA KTÓRYCH GRUPA EMITENTA ORGANIZUJE PROCES WINDYKACJI. RYZYKO BRAKU ZAKUPU NOWYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI

PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI TO NABYWANIE PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI I ICH DALSZA EGZEKUCJA NA WŁASNY RACHUNEK. TYM SAMYM WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ ORAZ JEJ DALSZY ROZWÓJ W DUŻYM STOPNIU UZALEŻNIONE SĄ OD CIĄGŁEGO NABYWANIA NOWYCH PORTFELI WIERZYTELNOŚCI. ROSNĄCA KONKURENCJA, NIEODPOWIEDNIA WYCENA PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI ORAZ ZNACZNY SPADEK LICZBY OFEROWANYCH PORTFELI MOGĄ DOPROWADZIĆ DO SYTUACJI, W KTÓREJ SPÓŁKA PRZEZ PEWIEN OKRES NIE BĘDZIE NABYWAŁA NOWYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI. MOŻE TO DOPROWADZIĆ DO SPADKU DYNAMIKI WZROSTU SPÓŁKI, PONOSZENIA KOSZTÓW STAŁYCH PRZY BRAKU PRZYCHODÓW ORAZ, W PRZYPADKU DŁUŻSZYCH OKRESÓW, DO UTRATY WAŻNYCH KONTRAHENTÓW. WSZYSTKIE TE

ZDARZENIA MOGĄ WPŁYNAĆ NEGATYWNIE NA FUNKCJONOWANIE SPÓŁKI, JAK I OSIĄGANE PRZEZ NIĄ WYNIKI FINANSOWE.

### **RYZYKO POGORSZENIA SIĘ PŁYNNOŚCI**

Podstawowa działalność Grupy Emitenta to nabywanie portfeli wierzytelności i późniejsza ich windykacja za pomocą własnych zasobów lub poprzez wyspecjalizowane firmy zewnętrzne. W wypadku gdyby proces windykacji trwał dłużej niż przewidywano lub uzyskane w ten sposób środki byłyby niższe niż wynikało z przeprowadzonej wyceny, istnieje ryzyko przejściowego ograniczenia płynności finansowej Grupy Emitenta. Wynikający z tej sytuacji krótkotrwały brak dostępu do środków pieniężnych mógłby spowodować opóźnienia w spłacie zobowiązań Grupy. Rezultatem takiej sytuacji mógłby być spadek zaufania kontrahentów Grupy oraz obniżenie jej wiarygodności kredytowej, co wpłynęłoby negatywnie na jej dalszy wzrost i rozwój.

Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez prowadzony na bieżąco przegląd przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniający możliwe opóźnienia w spłatach przez część dłużników. Dodatkowo, Grupa Emitenta dokonując kolejnych zakupów stara się zdywersyfikować ryzyko, nabywając wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania. Posiadane wierzytelności są ponadto w sposób ciągły obsługiwane przez Grupę Emitenta, co zapewnia stały dopływ gotówki i minimalizuje ryzyko wystąpienia utraty płynności. Ponadto, Emitent stara się zminimalizować powyższe ryzyko poprzez zapewnienie płynności również z innych linii biznesowych. Poza zakupem wierzytelności Grupa Emitenta oferuje również usługę windykacji na zlecenie, usługi kancelarii adwokackiej i udzielanie pożyczek ratalnych, które pomagają w generowaniu stabilnych przepływów.

### **RYZYKO POSTĘPOWAŃ KIEROWANYCH PRZECIWKO SPÓŁKOM Z GRUPY EMITENTA**

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności istnieje ryzyko wszczęcia wobec spółek z Grupy Emitenta postępowań cywilnych, administracyjnych lub arbitrażowych przez klientów, pracowników oraz kontrahentów. Podmioty z Grupy Emitenta zawierając umowy inicjują potencjalne ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania przez nie przedmiotu danych umów. Podmioty z Grupy Emitenta narażone są w takim przypadku na skierowanie przeciwko nim roszczeń odszkodowawczych. Podmioty wszczynające postępowania mogą oczekiwać od spółek z Grupy znacznych sum pieniężnych lub innego rodzaju rekompensaty, co w wypadku rozstrzygnięcia sprawy na korzyść wyżej wymienionych podmiotów, może negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność podmiotu z Grupy Emitenta, a w konsekwencji na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe. Znaczącym obciążeniem dla podmiotu z Grupy Emitenta byłyby też koszty powstałe na skutek wszczęcia takiego postępowania, w szczególności koszty obrony. Często przedłużające się postępowania mogłyby negatywnie wpłynąć na wewnętrzną sytuację danego podmiotu z Grupy, jak również doprowadzić do pogorszenia się jego wizerunku i tym samym spowodować trudności w pozyskaniu nowych klientów, pracowników i kontrahentów.

Aby minimalizować ryzyko potencjalnych sporów oraz inicjowania przeciwko spółkom z Grupy Emitenta powyższych postępowań, podmioty z Grupy Emitenta dokładają wszelkich starań, aby terminowo i starannie realizować postanowienia zawieranych umów, jak również wywiązywać się z obowiązków względem klientów, pracowników oraz kontrahentów wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz standardów obowiązujących w branży, w której Grupa prowadzi działalność.

## VII. OŚWIADCZENIE

ZARZĄD KOMPLEMENTARIUSZA DEBT TRADING PARTNERS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A. OŚWIADCZA, ŻE WEDLE JEGO NAJLEPSZEJ WIEDZY PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNYWALNE SPORZĄDZONE ZOSTAŁY ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI SPÓŁKĘ, ORAZ ŻE ODZWIERCIEDLAJĄ W SPOSÓB PRAWDZIWY, RZETELNY I JASNY SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ORAZ ŻE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZAWIERA PRAWDZIWY OBRAZ SYTUACJI SPÓŁKI.

ZARZĄD KOMPLEMENTARIUSZA DEBT TRADING PARTNERS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A. OŚWIADCZA, ŻE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, TJ. PKF AUDYT SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ORZYCKIEJ 6/1B, DOKONUJĄCY BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI DEBT TRADING PARTNERS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A. ZOSTAŁ WYBRANY ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA ORAZ ŻE PODMIOT TEN A TAKŻE BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADANIA TEGO SPRAWOZDANIA SPEŁNIALI WARUNKI DO WYRAŻENIA BEZSTRONNEJ I NIEZALEŻNEJ OPINII O BADANIU, ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA KRAJOWEGO.

Z POWAŻANIEM,

**ZARZĄD KOMPLEMENTARIUSZA DEBT TRADING PARTNERS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A.**

*MICHAŁ HANDZLIK – PREZES ZARZĄDU*

*PAWEŁ CZECHOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU*

*KONRAD ROSIŃSKI – CZŁONEK ZARZĄDU*

*JACEK PYTLIŃSKI – CZŁONEK ZARZĄDU*

WARSZAWA, DNIA 23.09.2013R.