

EUROFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 50.000 zł
Krajowy Rejestr Sądowy nr 0000233742

FAX: 422 - 71 - 47
TEL. 422 - 71 - 47

NIP 679-01-71-407

REGON nr 350627682

Bank: PEKAO S.A O / Kraków
Nr konta: 59 1240 4533 1111 0000 5426 1367

Przedsiębiorstwo wpisane pod lp. 551 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu KREDYT INKASO Spółki Akcyjnej.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KREDYT INKASO Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 39A, na które składają się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31.03.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 401 948 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z dochodów całkowitych wykazuje stratę za okres od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku w kwocie 250 tys. zł,
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11 020 tys. zł,
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za okres 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17 723 tys. zł,
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009r Nr 152, poz 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz.694),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakimi powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu Dz. U. Nr 139, poz. 1568, z późn. zm.,
- 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33. Poz 259).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad polityki rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 marca 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33. Poz 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. za rok poprzedni nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie

Prezes Zarządu

Ilona Bienias
(nr ewid. 205)

Ilona Bienias
(nr ewid. 205)

Warszawa, 19 czerwca 2013 roku

Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomiczno-
Finansowego EUROFIN Sp. z o.o.
Ul. Lipińskiego 8/5
30-349 Kraków
Numer ewidencyjny podmiotu
uprawnionego do badania 551

Przedsiębiorstwo Doradztwa
Ekonomiczno-Finansowego

*siedziba:
miejsce prowadzenia działalności*

30-349 Kraków, ul. Lipińskiego 8/5
30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 193B

EUROFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 50.000 zł
Krajowy Rejestr Sądowy nr 0000233742

FAX: 422 - 71 - 47
TEL. 422 - 71 - 47

NIP 679-01-71-407
REGON nr 350627682

Bank: PEKAO S.A O / Kraków
Nr konta: 59 1240 4533 1111 0000 5426 1367

Przedsiębiorstwo wpisane pod lp. 551 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

R A P O R T

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres
od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku

KREDYT INKASO

Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Warszawie
przy ul. Domaniewskiej 39A

Spis treści

Rozdział pierwszy	3
<i>DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE</i>	3
1.1. Dane identyfikujące Jednostkę	3
1.2. Informacje dotyczące umowy o badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku	4
1.3. Dane identyfikujące przedstawione do badania sprawozdanie finansowe	5
1.4. Dane dotyczące poprzedniego okresu	5
Rozdział drugi	7
<i>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	7
2.1. Skrócone bilanse	7
2.3. Wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową spółki	10
2.4. Komentarze	10
2.5. Kontynuacja działalności	11
Rozdział trzeci	12
<i>SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ</i>	12
3.1. Rachunkowość	12
3.2. Kontrola wewnętrzna	12
3.3. Inwentaryzacja	13
Rozdział czwarty	14
<i>RZETELNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWA)</i>	14
4.1. Aktywa trwałe	14
4.1.1. Komentarze	14
Rozdział piąty	16
<i>CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW PASYWÓW</i>	16
5.1. Pasywa bilansu	16
5.1.2. Komentarze	16
Rozdział szósty	17
<i>KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ POZYCJI</i>	17
<i>KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY BRUTTO</i>	17
6.1. Przychody	17
6.2. Koszt własny przychodów	17
6.2.1. Komentarze	17
Rozdział siódmy	18
<i>INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE</i>	18

Rozdział pierwszy

DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE

1.1. Dane identyfikujące Jednostkę

Firma Spółki to KREDYT INKASO Spółka Akcyjna. Została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2006 roku.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Sp. z o.o. Sp. komandytowa.

Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007605, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 kwietnia 2001 roku.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Domaniewska 39A.

Spółka nie posiada wyodrębnionych oddziałów (zakładów). Poza siedzibą w Warszawie Spółka działa także poprzez niemającego statutu oddziału i zakładu biuro w Zamościu.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana - w PKD pod symbolem 64.99.Z, z której to działalności Spółka uzyskuje większość przychodów.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Zarządu Kredyt Inkaso S.A. wchodził:

- Pan Paweł Robert Szewczyk - Prezes Zarządu,
- Pan Jan Paweł Lisicki - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 kwietnia 2012 roku do Dnia Zatwierdzenia roku skład Rady Nadzorczej naszej Spółki nie podlegał zmianom.

Na dzień 31 marca 2013 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Ireneusz Andrzej Chadaj- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Misiak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Filipiak - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Marek Gabryjelski- Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Gajor - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Dłużniewski - Członek Rady Nadzorczej,

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 12.937 tys. zł.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, to:

- Agnieszka Buchajska za pośrednictwem podmiotów zależnych posiada 3 026 419 akcji, co stanowi 23,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny posiadający 1 597 317 akcji stanowiących 12,35%,
- Dekra Holdings Limited posiadający 936 999 akcji stanowiących 7,24 % głosów,
- Pioneer Pekao Investment Management S.A władający 917 821 akcjami i udzialem 7,09% głosów,
- Aviva Inwestors Poland SA posiadający 803 000 akcje i udzialem 6,21 % głosów,
- Pozostali akcjonariusze posiadający 5 654 953 akcje i o 43,71 % udzialem głosów.

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka była powiązana kapitałowo z innymi podmiotami.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej:

W dniu 27 lipca 2012 roku utworzono, a następnie w dniu 13 września 2012 roku zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, jako podmiot bezpośrednio zależny w 100% od Kredyt Inkaso S.A.

W dniu 7 sierpnia 2012 roku utworzono FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie, jako podmiot pośrednio zależny wobec Kredyt Inkaso S.A. Spółka ta nie została jednak zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS, gdyż założyciele Spółki na podstawie zgodnego oświadczenia z dnia 5 września 2012 roku, sporządzonego w formie aktu notarialnego postanowili o rozwiązaniu Umowy o zawiązaniu Spółki oraz uchyleniu przyjętego Statutu Spółki.

W dniu 19 września 2012 roku utworzono, a następnie w dniu 29 października 2012 roku zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, jako podmiot w 99% bezpośrednio zależny od Kredyt Inkaso S.A. oraz w 1% pośrednio poprzez FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna.

W dniu 29 października 2012 roku zawiązana zostaną spółka Legal Process Administration Sp. z o.o. („LPA”) z siedzibą w Zamościu, która to spółka jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Jednostki Dominującej. LPA jest bezpośrednio zależna od Kancelarii FORUM S.A.

W dniu 16 stycznia 2013 roku zawiązana została spółka Kredyt Inkaso Investments RO S.A., z siedzibą w Bukareszcie, stanowiącą jednostkę w 75% bezpośrednio oraz w 25% pośrednio zależną od Spółki (za pośrednictwem spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu). Utworzona Spółka Kredyt Inkaso Investments RO S.A. jest spółką kapitałową, do której stosuje się przepisy prawa rumuńskiego.

Ponadto w dniu 17 stycznia 2013 roku zawiązana została spółka akcyjna Kredyt Inkaso Investments BG EAD, z siedzibą w Sofii, stanowiącą jednostkę w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Spółki, będąc podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Utworzona Spółka Kredyt Inkaso Investments BG EAD jest spółką kapitałową, do której stosuje się przepisy prawa bułgarskiego.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła rejestracja ani emisja akcji Kredyt Inkaso S.A.

Z dniem 3 grudnia 2012 na podstawie § 3 ust. 7 uchwały nr 7/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2012 roku Spółka rozpoczęła skup akcji własnych. Celem skupu akcji własnych Spółki jest ich umorzenie oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Przy czym Walne Zgromadzenie Spółki jest uprawnione do zmiany celu, w którym w ramach Programu nabywane będą Akcje Własne.

Skup Akcji Własnych uzasadniony jest aktualną sytuacją panującą na rynkach kapitałowych. W opinii Zarządu Spółki akcje Spółki są objęte znacznym niedowartościowaniem. Obecny poziom wartości akcji Spółki odbiega od ich wartości realnej. Realizacja Programu przyczyni się do zwiększenia wartości akcji Spółki dla akcjonariuszy.

Do Dnia Zatwierdzenia dokonano skupu 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,3026 % kapitału zakładowego i taki sam odsetek ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka posiada nadany numer identyfikacyjny w systemie statystycznym REGON: 951078572.

Posiada również numer identyfikacji podatkowej NIP: 922-254-40-99

Spółkę obsługują następujące banki:

- ING Bank Śląski S.A.

Na 31.03.2013 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 190 osób co stanowi 178 etatów.

1.2. Informacje dotyczące umowy o badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku zostało przeprowadzone w okresie od 10 maja do 18 czerwca 2013 roku przez Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomiczno - Finansowego EUROFIN Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Lipińskiego 8/5. Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej, ul. Kobierzyńska 193B.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 4/G/2012 z dnia 24 października 2012 roku o badanie zawartej z firmą EUROFIN Sp. z o.o. Uchwałą nr II/26/I/2012 Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. z 9 sierpnia 2012 roku EUROFIN Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Lipińskiego 8/5 została wybrana do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz do dokonania przeglądu półrocznego.

W imieniu EUROFIN Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Pani Ilona Bienias - kluczowy biegły rewident nr ewid. 205.

Kierownictwo podmiotu badanego złożyło pisemne oświadczenie dotyczące kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz zdarzeń po dacie bilansu. Oświadczenie zostało złożone w dniu 19 czerwca 2013 roku

W czasie badania została biegłemu rewidentowi udostępniona wymagana dokumentacja oraz udzielono mu niezbędnych wyjaśnień i informacji.

Kluczowy biegły rewident oraz Spółka badająca złożyli oświadczenia o niezależności od Spółki badanej.

W czasie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania.

1.3. Dane identyfikujące przedstawione do badania sprawozdanie finansowe

Przedmiotem niniejszego raportu i opinii biegłego rewidenta jest sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31.03.2013 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 401 948 tys. zł,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku zamykający się stratą w kwocie 250 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17 723 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11 020 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto biegłemu rewidentowi przedstawiono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Uchwałą nr 2/06/2013 Zarządu Spółki Kredyt Inkaso S.A. z 19 czerwca 2013 roku Zarząd Kredyt Inkaso S.A. przyjął sprawozdanie Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2012 roku, kończący się 31 marca 2013 roku oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zweryfikowane przez biegłego rewidenta i przedstawił do dokonania oceny Radzie Nadzorczej w dniu 19 czerwca 2013 roku.

1.4. Dane dotyczące poprzedniego okresu

Sprawozdanie finansowe za okres poprzedni obejmowało:

- bilans sporządzony na dzień 31.03.2012 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 416 356 tys. zł,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1.04.2011 roku do 31.03.2012 roku zamykający się zyskiem netto w kwocie 6 369 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.04.2011 roku do 31.03.2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 22 696 tys. zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.04.2011 roku do 31.03.2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 32 948 tys. zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i przekazane do Krajowego Rejestru Sądowego oraz do Urzędu Skarbowego.

W dniu 9 lipca 2012 roku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Uchwała nr 5/2012 zatwierdzone zostało sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.04.2011 roku i kończący się 31.03.2012 roku.

Uchwałą nr 6/2012 Zwyczajnego Walnego zgromadzenia z 9 lipca 2012 roku dokonano podziału zysku netto za 2011/2012 rok w kwocie 6.368.768,72 zł. W następujący sposób:

- kwotę 6.368.768,72 zł. Przeznaczono na Kapitał zapasowy.

Rozdział drugi

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Skrócone bilanse

w tys. zł

p.	Treść	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana % 3:4	Zmiana % 4:5
		Kwota	Kwota	Kwota		
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.	Aktywa	401.948	416.356	184.461	96,5	225,7
2.	Aktywa trwałe	272.548	225.377	51.769	120,9	435,4
	w tym:					
	Rzeczowe aktywa trwałe	4.567	3.443	1.718	132,6	200,4
	Wartości niematerialne i prawne	2.231	1.522	1.394	146,6	109,2
	Kapitałowe inwestycje długoterminowe	66.725	48.657	48.657	137,1	100
	Powstałe aktywa finansowe długoterminowe	196.167	170.001	-	115,4	-
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.858	1.754	-	162,9	-
	Aktywa obrotowe	129.400	190.979	132.692	67,8	143,9
	w tym:					
	Należności z tytułu dostaw i usług	3.270	180	103	1816,7	174,8
	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	618	212	-	291,5
	Należności z zasądzonych kosztów procesu	4.662	4.849	4.676	96,1	103,7
	Należności pozostałe	11.748	14.783	9.547	79,5	154,8
	Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	22.301	52.515	-	42,5	-
	Wierzytelności nabyte	78.485	92.805	112.480	84,6	82,5
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.085	22.809	113	22,3	20185,0
	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.849	2.419	5.561	159,1	43,5
3.	Aktywa razem	401.948	416.356	184.461	96,5	225,7

w tys. zł

Lp.	Treść	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana % 3:4	Zmiana % 4:5
		Kwota	Kwota	Kwota		
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.	PASYWA Kapitał własny	148.561	159.581	126.632	93,1	126,0
2.	Zobowiązania długoterminowe	214.586	220.350	16.852	97,4	1307,6
	w tym:					
	Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-
	Rezerwa na podatek odroczony	2.669	2.122	1.137	125,8	186,6
	Wyemitowane obligacje (według zamortyzowanego kosztu)	211.374	217.552	15.255	97,2	1426,1
	Zobowiązania z tytułu leasingu	543	677	460	80,2	147,2
	Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-	-
	Zobowiązania krótkoterminowe	38.677	36.090	40.897	107,2	88,2
	w tym:					
	Rezerwy krótkoterminowe	25	179	9	14,0	1988,9
	Wyemitowane obligacje (według zamortyzowanego kosztu)	31.535	31.892	34.608	98,9	92,2
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.614	2.267	5.307	71,2	42,7
	Zobowiązania z tytułu leasingu	708	446	44	158,7	1013,6
	Zobowiązania pozostałe	4.795	1305	929	367,4	140,5
3.	Rozliczenia międzyokresowe	124	335	80	37	418,8
4.	Razem pasywa	401.948	416.356	184.461	96,5	225,7

Lp.	Treść	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana % 3:4	Zmiana % 4:5
		Kwota	Kwota	Kwota		
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.	Przychody netto	27.646	30.385	37.307	91,0	81,4
	w tym:					
	Przychody z wierzytelności nabytych	23.209	29.038	32.346	79,9	89,8
	Przychody z zasądzonych kosztów procesu	291	1.024	4.795	28,4	21,3
	Inne przychody ze sprzedaży	4.146	324	166	1279,6	195,2
2.	Koszty własnych przychodów	8.376	11.171	18.992	75,0	58,8
	w tym:					
	Koszty nabycia wierzytelności	7.834	10.018	13.881	78,2	72,2
	Koszty procesu	332	1.078	5.044	30,8	21,4
	Koszty własne innych przychodów	210	76	68	276,3	111,8
3.	Zysk brutto ze sprzedaży	19.270	19.214	18.315	100,3	104,9
4.	Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
5.	Koszty ogólnego zarządu	6.240	4.770	2.640	130,8	180,7
6.	Pozostałe koszty działalności podstawowej	10.145	4.730	2.670	214,5	177,1
7.	Zysk ze sprzedaży	2.885	9.714	13.006	29,7	74,7
8.	Pozostałe przychody operacyjne	437	797	40	54,8	1992,5
9.	Pozostałe koszty operacyjne	285	580	2.118	49,1	27,4
10.	Zysk z działalności operacyjnej	3.037	9.930	10.927	30,6	90,9
11.	Przychody finansowe	25.046	12.091	213	207,1	5676,5
12.	Koszty finansowe	28.890	16.049	5.142	180,0	312,1
13.	Zysk brutto przed opodatkowaniem	-807	5.973	5.998	-13,5	99,6
14.	Podatek dochodowy	-557	-396	1.019	140,7	-38,9
15.	Zysk netto	-250	6.369	4.979	-3,9	127,9

2.3. Wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową spółki

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
1	Rentowność majątku ROA (%) wynik finansowy netto/ średnioroczny stan aktywów	-0,06	2,12	3,02
2	Rentowność kapitału (funduszu) własnego ROE (%) wynik finansowy netto/ średnioroczny stan kapitału (funduszu) własnego	-0,16	4,45	4,42
3	Zyskowność netto/ nabyte wierzytelności wynik finansowy netto/ przeciętny stan wierzytelności	-0,29	6,20	4,09
4	Wskaźnik efektywności koszty operacyjne / przychody z wierzytelności	71,83	34,7	22,96
5	Koszty wierzytelności / koszty operacyjne/ przeciętny stan wierzytelności	19,46	9,8	6,10
6	Zadłużenie aktywów wszelkie zobowiązania/ Suma bilansowa	63,04	61,6	31,31
7	Wskaźnik pokrycia zadłużenia z przychodów i środków pieniężnych przychody z wierzytelności/ zobowiązania krótkoterminowe	60,01	80,46	79,09
8	Krótkoterminowe zadłużenia kapitału własnego zobowiązania krótkoterminowe/ kapitał własny	26,03	22,62	32,30

2.4. Komentarze

Wartość aktywów Spółki zmniejszyła się o 3,5% tj.; z 416.356 tys. zł. do 401.948 tys. zł.

Nastąpił spadek o 15,4% wartości zakupionych wierzytelności - z 92.805 tys. zł. do 78.485 tys. zł.

Zmniejszyły się należności z tytułu zasądzonych kosztów sądowych o 187 tys. zł, tj. o 3,9%. Wzrosła wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 2.419 tys. zł. do 3.849 tys. zł. tj. o 59,1%.

Rezerwa na podatek odroczonej wzrosła z 2.122 tys. zł do 2.669 tys. zł., tj. o 25,8%.

Zmniejszyły się należności pozostałe z 14.783 tys. zł. Do 11.748 tys. zł., tj. o 20,5%.

Na 31.03.2013 roku stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Spółki wyniósł 5.085 tys. zł., wobec kwoty 22.809 tys. zł. na dzień 31.03.2012 roku.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do poprzedniego okresu o ponad 1.124 tys. zł., co było efektem prowadzenia inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne.

Kapitał własny zmniejszył się o 11.020 tys. zł. w porównaniu do okresu ubiegłego tj. z 159.581 tys. zł do 148.561 tys. zł. Na co miało wpływ zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zmniejszył się poziom zobowiązań długoterminowych z 220.350 tys. zł. do 214.586 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się z 36.090 tys. zł. do 38.677 tys. zł., tj. o 7,2%.

Nastąpił spadek przychodów netto z 30.385 tys. zł. do 27.646 tys. zł. spowodowany głównie obniżeniem się przychodów ze sprzedaży wierzytelności nabytych o 5.829 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży obniżył się o 70,3 % z 9.714 tys. zł. do 2.885 tys. zł.

Koszt własny przychodów obniżył się z 11.171 tys. zł. do 8.376 tys. zł., tj. o 25%.

Koszty finansowe znacząco wzrosły z 16.049 tys. zł do 28.890 tys. zł., co było spowodowane znacznym wzrostem finansowania obligacjami.

Przychody finansowe w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły z 12.091 tys. zł. do 25.046 tys. zł., tj. o 107,1%

Zysk netto zmniejszył się o 103,9% z 6.369 tys. zł. do -250 tys. zł.

2.5. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Rozdział trzeci

SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

3.1. Rachunkowość

Spółka posiada politykę w zakresie rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd do stosowania. Przyjęty wykaz kont syntetycznych wraz z uzupełniającym go zbiorem kont analitycznych umożliwia grupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzenia sprawozdań finansowych według wzorów określonych przepisami.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były techniką komputerową wykorzystując licencję do korzystania z programu finansowo - księgowego SUNSYSTEMS w. 5.3.1.

Stosowany system został zatwierdzony do stosowania przez Zarząd Spółki.

Spółka prowadzi wymagane konta ksiąg pomocniczych. Operacje gospodarcze są przejrzyste udokumentowane oraz prawidłowo zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są sprawdzane pod względem merytorycznym i formalno - rachunkowym oraz zaakceptowane do realizacji. Fakt kontroli wewnętrznej jest formalnie potwierdzony przez osoby dokonujące kontroli wewnętrznej. Dokumenty są kompletowane, oznaczane numerem i archiwizowane w segregatorach według zagadnień, a także są archiwizowane elektronicznie.

Dowody księgowe posiadają wymagane elementy, a zapisy księgowe posiadają ślad rewizyjny. W dowodach księgowych jest odnotowany numer pozycji rejestru, za którym jest dokonany zapis księgowy.

Zapisy księgowe ujęte chronologicznie są powiązane z zapisami księgowymi ujętymi systematycznie.

Dane z ksiąg rachunkowych zostały w prawidłowy sposób ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Salda kont bilansowych na koniec poprzedniego okresu zostały poprawnie przeniesione do bilansu otwarcia okresu badanego.

Księgi były prowadzone bieżąco. W księgach zapewniono ciągłość zapisów, są one sprawdzalne, ponieważ udokumentowanie zapisów pozwala na ich identyfikację.

Dowody księgowe i księgi rachunkowe są właściwie przechowywane i zabezpieczone przed dostępem osób trzecich.

3.2. Kontrola wewnętrzna

Kontrolę wewnętrzną sprawują: Zarząd Spółki oraz Główny Księgowy. Procedury kontroli wewnętrznej są stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania oraz sprawdzenie w szczególności:

- przychodów oraz rozchodów dotyczących nabytych wierzytelności i usług oraz związanych z tym faktur,
- przychodów oraz rozchodów środków pieniężnych,
- rozliczenia i wypłaty wynagrodzeń za pracę,
- ponoszenia kosztów.

Stosowany przez Spółkę system zabezpiecza interesy i mienie akcjonariuszy Spółki.

3.3. Inwentaryzacja

Inwentaryzację przeprowadzono na podstawie Zarządzenia Zarządu Spółki. Na 31.03.2013 roku inwentaryzacją objęto:

- poprzez spis z natury :
 - środki pieniężne w kasie,
- poprzez potwierdzenia sald :
 - środki pieniężne na rachunku bankowym,
- poprzez weryfikację :
 - środki trwałe
 - nabyte wierzytelności,
 - kapitały,
 - podatek odroczony,
 - rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów,
 - inne należności,
 - środki trwałe,
 - rozrachunki publicznoprawne,
 - wartości niematerialne ,
 - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania,
 - rezerwy na zobowiązania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację w sposób kompletny, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, właściwie ją udokumentowała i rozliczyła.

Rozdział czwarty.

RZETELNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWA)

4.1. Aktywa trwałe

4.1.1. Komentarze

Wartości niematerialne obejmowały oprogramowanie systemowe, oraz oprogramowanie produkcyjne.

Początkowej wyceny tych składników dokonano w cenie nabycia wynikającej ze zrealizowanej transakcji. Po początkowym ujęciu, wyceny składników dokonano w cenie nabycia po pomniejszeniu o umorzenie. Okres i metoda amortyzacji zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego nie różniły się od poprzednich szacunków. Wartość końcową uznano za zero. Odpisy amortyzacyjne dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania.

Nie wystąpiły przesłanki utraty wartości tych składników.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmowały ulepszenia w obcych obiektach, maszyny i urządzenia, inne środki trwałe oraz środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia zostały wycenione w cenach nabycia. W użytkowanych środkach trwałych nie zostały wytypowane istotne części składowe środków trwałych (komponenty), o różniącym się okresie użytkowania od środka trwałego.

Stawki amortyzacyjne zastosowane w poprzednich okresach nie różnią się od zweryfikowanych w okresie sprawozdawczym. Zastosowane stawki amortyzacyjne określają okres ekonomicznej ich użyteczności.

Amortyzacja naliczona została od momentu, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, przy zastosowaniu metody liniowej.

Ustalono iż wartość końcowa użytkowanych środków trwałych jest równa zero.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalone zostały w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy uwzględnieniu zasady ostrożności oraz 19 %.

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe obejmowały odsetki, związane z leasingiem w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku dochodowego, należności z zasądzonych kosztów procesu oraz pozostałe należności. Zostały wycenione w kwotach wymaganych zapłaty, z uwzględnieniem ostrożności. Wartość należności wynikających z prowadzonej przez Spółkę działalności obrotu i zarządzania wierzytelnościami została zaktualizowana z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego ich wartość.

Wartość księgowa należności jest równa ich wartości godziwej.

Wierzytelności nabyte - zakupione na własne ryzyko i własny rachunek zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży. Wycenione zostały według wartości godziwej z zastosowaniem estymacji opartej na historycznych doświadczeniach (rekalkulacja przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniająca wartość bieżącą inwestycji w wierzytelności na dzień bilansowy).

Powstałe na moment początkowego ujęcia różnice przejściowe w podatku dochodowym są nieujawnione gdyż nie spełniały rachunku wynikającego z MSR12 poz. 22, par. 15 i par. 24.

Różnice przejściowe powstające z wyceny do wartości godziwej na każdy kolejny dzień sprawozdawczy są niższe od nieujmowanej różnicy z początkowego ujęcia, zatem nie są ujmowane.

Różnice z wyceny w wartości godziwej są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

Środki pieniężne obejmowały środki pieniężne w banku i w kasie oraz inne środki pieniężne, czyli depozyty bankowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne zostały wycenione w wartości nominalnej, a depozyty w kwocie wymaganej zapłaty. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmowały czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poniesione wydatki na przyszłe okresy sprawozdawcze) oraz odsetki dotyczące leasingu finansowego, przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy do dnia sprawozdawczego.

Rozdział piąty

CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW PASYWÓW

5.1. Pasywa bilansu

5.1.2. Komentarze

Kapitał zakładowy został wykazany w wartości nominalnej. Jest zgodny ze statutem Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy (agio) został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji ponad ich wartość nominalną pomniejszoną o koszty emisji.

Kapitał z aktualizacji wyceny został utworzony w związku z wyceną w wartościach godziwych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W momencie wyłączenia składnika aktywów finansowych z ksiąg rachunkowych skumulowane zyski lub straty netto ujęte na kapitale z aktualizacji wyceny odnoszone są na wynik finansowy danego okresu.

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego utworzono w kwocie, która w przyszłości spowoduje zwiększenie zobowiązania do zapłaty z tytułu podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Do wyceny zastosowano stawkę 19 %. Utworzono rezerwę na podatek odroczony z tytułu należności od kosztów procesu.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne nie została utworzona, gdyż oszacowana kwota rezerwy okazała się nieistotną.

Zobowiązania wyceniane są w Spółce na koniec okresu sprawozdawczego w kwotach wymagających zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu emisji obligacji, które są wyceniane na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne.

Na dzień bilansowy wycenione zostały według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej i podzielonego według terminu generowanego przepływu na części długo i krótkoterminową.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty z zastosowaniem stawki 19%.

Zostały także wyodrębnione zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Inne rozliczenia międzyokresowe bierne są dokonywane na dzień sprawozdawczy, w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na ten dzień.

Dotacje ujmowane są wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z tą dotacją oraz że dana dotacja zostanie otrzymana.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych.

Rozdział szósty

KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY BRUTTO

6.1. Przychody

Przychody z nabytych wierzytelności ujmowane są w momencie ich otrzymania i w kwocie otrzymanej.

Przychody z zasądzonych kosztów postępowania sądowego wykazywane są w dacie uzyskania tytułu wykonawczego, a przychody z usług ujmowane są w dacie ich wymagalności i w kwocie wymagającej zapłaty.

6.2. Koszt własny przychodów

6.2.1. Komentarze

Na koszt własny przychodów z tytułu nabytych wierzytelności składają się: wartość nabycia wraz z honorarium zastępcy procesowego w wysokości przychodu otrzymanego z tytułu zwrotu zasądzonych kosztów zastępstwa procesowego, a na koszt własny przychodów z zasądzonych kosztów procesu składają się koszty postępowania z wyłączeniem kosztów zastępstwa procesowego.

Wartość nabycia wierzytelności obejmuje także cenę nabycia wierzytelności wraz z kosztami transakcji, które uznano w okresie sprawozdawczym za niemożliwe do wygenerowania z niej korzyści w przyszłych okresach, a która nie została zaliczona do kosztów w okresach przyszłych.

Do kosztów ogólnego zarządu zaliczone zostały pozostałe koszty ponoszone przez Spółkę, które nie zostały zaliczone do kosztu własnego przychodów i pozostałych kosztów działalności Spółki, a zostały poniesione w związku z działalnością operacyjną Spółki.

Do pozostałych kosztów działalności podstawowej zaliczono koszty obsługi przedprocesowej zakupionych wierzytelności i inne koszty związane z zarządzaniem nabytymi wierzytelnościami a także koszty utrzymania contact center.

Podatek dochodowy składa się z części bieżącej i odroczonej. Bieżące zobowiązanie podatkowe obliczono na podstawie wyniku podatkowego z uwzględnieniem stawki 19 %.

Podatek odroczony został wyliczony i ustalony metodą bilansową jako podatek podlegający zwrotowi lub zapłacie w przyszłości w oparciu o różnice przejściowe.

Rozdział siódmy

INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

- 7.1. Według oświadczenia KREDYT INKASO S.A. po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia, które w istotny sposób zmieniłyby ustalenia niniejszego Raportu i treść opinii biegłego rewidenta.
- 7.2. Badane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.04.2012 roku do 31.03.2013 roku zostało sporządzone z zachowaniem ciągłości bilansowej.
- 7.3. Ewidencja operacji gospodarczych w badanym okresie była zgodna z obowiązującymi zasadami rachunkowości.
- 7.4. Wykazane w bilansie aktywa i pasywa są rzeczywiste, istnieją, są realne i zostały wycenione prawidłowo.
- 7.5. Wykazane w bilansie składniki majątkowe są własnością Spółki, za wyjątkiem środków trwałych użytkowych na mocy umów leasingu finansowego.
- 7.6. Informacja dodatkowa i objaśnienia zawierają wymagany zakres wiadomości. Zawarte w nich dane są zgodne z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.
- 7.7. Przychody i koszty badanego roku zostały w ewidencji księgowej i sprawozdaniu finansowym ujęte kompletnie i sklasyfikowane poprawnie.
- 7.8. Wynik finansowy ustalono przy zastosowaniu zasady memoriałowej z uwzględnieniem współmierności przychodów i kosztów.
- 7.9. Dane wykazane w sprawozdaniu Zarządu Spółki są zgodne z danymi wykazanymi w bilansie. Sprawozdanie spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33. Poz 259).
- 7.10. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.
- 7.11. W wyniku badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono, aby badana Spółka naruszyła obowiązujące przepisy prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także postanowienia Statutu Spółki.
- 7.12. Jednostka poprawnie sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym.
- 7.13. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do pozycji kształtujących wysokość rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych, przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym Raporcie.

Niniejszy Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie

Ilona Bienias
(nr ewid. 205)

Prezes Zarządu

Ilona Bienias

Warszawa, 19 czerwca 2013 roku

Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomiczno-
Finansowego EUROFIN Sp. z o.o.
ul. Lipińskiego 8/5
30-349 Kraków
Numer ewidencyjny podmiotu
uprawnionego do badania 551