

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 Grupy Kapitałowej KREDYT INKASO Spółki Akcyjnej.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej z siedzibą w Zamościu, przy ul. Okrzei 32, na które składają się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.03.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 268.800 tys. zł,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych sporządzone za okres od 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r. wykazuje zysk netto w kwocie 8.336 tys. zł,
- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 114.888 tys. zł,
- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1.406 tys. zł,
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. 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 2001r. 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 19.02.2009r. 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 skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad polityki rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r.,
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa dominującymi Grupą Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. 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.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie

Prezes Zarządu

Ilona Bienias
(nr ewid. 205)

Ilona Bienias
(nr ewid. 205)

Warszawa, 20 czerwiec 2011 r.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres
od 1.04.2010r. do 31.03.2011r.

Grupy Kapitałowej
KREDYT INKASO
Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Zamościu
przy ul. Okrzei 32

Spis treści

Rozdział pierwszy	5
<i>DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE</i>	5
1.1. Dane identyfikujące Jednostkę	5
1.2. Informacje dotyczące umowy o badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2009r. do 31.03.2010r.	8
1.3. Dane identyfikujące przedstawione do badania sprawozdanie finansowe	8
1.4. Dane dotyczące poprzedniego okresu	8
Rozdział drugi	9
<i>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	9
2.1. Skrócone bilanse	9
2.2. Skrócone rachunki zysków i strat	11
2.3. Wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową	12
2.4. Komentarze	12
2.5. Kontynuacja działalności	13
Rozdział trzeci	14
<i>SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ</i>	14
3.1. Rachunkowość	14
3.2. Kontrola wewnętrzna	14
3.3. Inwentaryzacja	15
Rozdział czwarty	16
<i>RZETELNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWA)</i>	16
4.1. Aktywa trwałe	16
4.1.1. Komentarze	16
Rozdział piąty	18
<i>CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW PASYWÓW</i>	18
5.1. Rezerwa bilansu	18
5.1.2. Komentarze	18
Rozdział szósty	19
<i>KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ POZYCJI</i>	19
<i>KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY BRUTTO</i>	19
6.1. Przychody	19
6.2. Koszt własny przychodów	19
6.2.1. Komentarze	19
Rozdział siódmy	20
<i>INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE</i>	20

Rozdział pierwszy

DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KREDYT INKASO Spółka Akcyjna jest Kredyt Inkaso S. A. z siedzibą w Zamościu przy ulicy Okrzei 32. Kredyt Inkaso 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 w spółkę akcyjną.

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.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Domu Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Sp.z o.o. sp. komandytowa w spółkę akcyjną. Została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorstw K.R.S pod numerem KRS 0000007605, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy K.R.S. z dnia 10 kwietnia 201 roku.

Siedzibą Spółki jest Zamość, ul. Okrzei 32.

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

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 2011 roku w skład Zarządu Kredyt Inkaso S.A. wchodził:

- Pan Artur Maksymilian Górnik - Prezes Zarządu,
- Pan Sławomir Ćwik - Wiceprezes Zarządu.

W tym okresie, od 1 kwietnia 2010r do dnia zatwierdzenia skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie

Na dzień 31 marca 2011 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Sylwester Bogacki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Adam Buchajski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Filipiak - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka Buchajska - Członek Rady Nadzorczej, Pan Ireneusz Andrzej Chadaj - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Buchajski - Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 28 maja 2010 roku Rada Nadzorcza powołała 3 osobowy Komitet Audytu. W skład komitetu weszli: Pan Tomasz Filipiak, Pan Sylwester Bogacki oraz Pan Ireneusz Chadaj. Przewodniczącym Komitetu, został Pan Tomasz Filipiak.

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy nadzór nad sprawozdawczością finansową, kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem oraz wewnętrznymi i zewnętrznymi audytami w Spółce.

Na dzień 31 marca 2011 roku kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej wynosił 9.169 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2011 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

- Pani Agnieszka Buchajska - 2.2686.419 akcji, stanowiących 29,30 % kapitału zakładowego:
- PZU Asset Management S.A. 440.802 akcji stanowiących 4,81%
- Dekra Holdings Limited (Nikozja, Cypr) 581.193 akcje, stanowiących 4,81 %,

- Pan Artur Górnik 596.389 akcji, stanowiących 6,50 %:
- Pozostali akcjonariusze 3.968.781 akcji stanowiących 43,28%
- Pani Monika Chadaj 403.605 akcji, stanowiących 7,35 %.
- Pan Sławomir Ćwik 379.881 akcji, stanowiących 4,14 %.
- Pani Monika Chadaj - 515.515 akcji, stanowiących 5,62 %

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. tworzą następujące podmioty:

- Kredyt Inkaso S.A. , z siedzibą w Zamościu , ul Okrzei 32 - podmiot dominujący
- Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.) z siedzibą w Luksemburgu - podmiot zależny
- Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie ul . Rodziny Hiszpańskich 1 - podmiot zależny
- Kancelaria FORUM S.A. z siedziba w Zamościu , ul Okrzei 32 - podmiot zależny
- Kancelaria Prawnicza Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka komandytowa, z siedziba w Warszawie ul. Domaniewska 39a - podmiot zależny
- Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o., z siedziba w Warszawie ul. Domaniewska 39a - podmiot zależny

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. jest hurtowy obrót wierzycielnościami z tytułu usług powszechnych oraz działalność prawnicza .

W okresie sprawozdawczym nastąpiły cztery emisje akcji Kredyt Inkaso S.A.

- akcji serii E. W dniu 16 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy w Lublinie , XI Wydział Gospodarczy K.R.S. dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w wyniku emisji akcji.
- akcje serii F. W dniu 1 października 2010 roku Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy K.R.S. dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji „gratisowych” serii F (w ramach wypłaty dywidendy)
- akcji serii G. W dniu 7 marca 2011 roku Sąd Rejonowy w Lublinie z siedzibą w Świdniku dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które zostały objęte przez Subskrybentów w zamian za akcje Kancelarii FORUM S.A.
- akcje serii H zarejestrowane po dniu bilansowym , 11 kwietnia 2011 roku przez Sąd Rejonowy w Lublinie z siedzibą w Świdniku.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. 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.
- Deutsche Bank.

Na 31.03.201 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 85 osób co stanowi 83,2 etaty.

Nabywane są pakiety wierzycielności uznane przez pierwotnych wierzycieli za trudne do odzyskania i dochodzenie zapłaty od dłużników we własnym zakresie.

Jednostka Dominująca, poza siedzibą w Zamościu, działa także poprzez nie mające statusu oddziału i zakładu biuro w Warszawie. Poza siedzibą w Warszawie Kancelaria Prawnicza Forum działa także poprzez oddział w Zamościu. Pozostałe jednostki zależne działają w swoich siedzibach.

W okresie od 1 kwietnia 2010 roku do 31 marca 2011 roku w ramach tworzenia Grupy Kapitałowej zostały nabyte lub utworzone podmioty powiązane kapitałowo:

- W dniu 24 sierpnia 2010 roku została utworzona spółka pod firmą Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.), z siedzibą w Luksemburgu, w której Jednostka Dominująca objęła 400.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, pokrywając je wkładem pieniężnym. Akcje zostały objęte po wartości nominalnej. Objęte

akcje stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- W dniu 27 października 2010 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego, z kwoty 400.000,00 PLN do kwoty 8.900.000,00 PLN, poprzez utworzenie 8.500.000 nowych akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, pokrywając je wkładem pieniężnym. Akcje zostały objęte po wartości nominalnej. Po podwyższeniu Spółka posiadała 8.900.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Posiadane akcje stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 22 grudnia 2010 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego, z kwoty 8.900.000,00 PLN do kwoty 42.400.000,00 PLN, poprzez utworzenie 33.500.000 nowych akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, pokrywając je wkładem pieniężnym. Akcje zostały objęte po wartości nominalnej. Po podwyższeniu Spółka posiada 42.400.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i łącznej wartości 42.400.000,00 PLN. Posiadane przez Spółkę akcje stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 8 września 2010 roku Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. nabyła 100% praw uczestnictwa w Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym. Prawa te nabyto od Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, co dawało na dzień nabycia 33,33% udziału w kapitale;
- - za pośrednictwem spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. nabyto dwa certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co dawało na dzień nabycia 66,67% udziału w kapitale.
- W dniu 20 grudnia 2010 roku nabyto w wyniku przydziału prawa uczestnictwa w Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, certyfikaty inwestycyjne serii B w ilości 124, o wartości 277 390,67 zł każdy, co stanowiło 100% emitowanych certyfikatów serii B. Łącznie, bezpośrednio i pośrednio Spółka posiada 100% certyfikatów KI I NS FIZ.
- W dniu 30 grudnia 2010 roku Spółka zawarła umowę przedwstępną, której celem było nabycie 100% akcji Kancelarii FORUM S.A., która od dnia 20 grudnia 2010 roku jest komandytariuszem w Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i s-ka sp. k. z siedzibą w Warszawie z prawem do 85% udziału w zyskach tej spółki. Spółka uzyskała z chwilą jej zawarcia faktyczną kontrolę nad Kancelarią FORUM S.A. a za jej pośrednictwem nad Kancelarią Prawniczą Forum radca prawny Krzysztof Piluś i s-ka sp. k. z siedzibą w Warszawie.
- KI Nieruchomości Sp. z o.o. w organizacji została utworzona 30 listopada 2010 roku. Posiadane przez Emitenta udziały stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień 31 marca 2011 roku w skład Zarządu Kredyt Inkaso S.A. wchodził:

- Pan Artur Maksymilian Górnik - Prezes Zarządu,
- Pan Sławomir Cwik - Wiceprezes Zarządu.

Na 31 marca 2011 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Sylwester Bogacki - Przewodniczący,
- Pan Adam Buchajski - Wiceprzewodniczący,
- Pan Tomasz Filipiak - Sekretarz,
- Pani Agnieszka Buchajska - Członek,
- Pan Ireneusz Andrzej Chadaj - Członek.

W dniu 28 maja Rada Nadzorcza II kadencji powołała Komitet Audytu w składzie:

- Pan Tomasz Filipiak - Przewodniczący,
- Pan Sylwester Bogacki - Członek,
- Pan Ireneusz Andrzej Chadaj - Członek.

Jednostka Dominująca posiada REGON o numerze 951078572 i NIP: 922-254-40-99.
Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

1.2. Informacje dotyczące umowy o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2010r. do 31.03.2011r.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r. zostało przeprowadzone w okresie od 1 czerwca do 20 czerwca 2011 r. 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 o badanie zawartej z firmą EUROFIN Sp.z o.o..

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 20 czerwca 2011 r.

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

Biegły rewident oraz Spółka badająca złożyli oświadczenia o niezależności od badanej Jednostki

1.3. Dane identyfikujące przedstawione do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.03.2011 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 268.800 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r. zamykający się zyskiem netto w kwocie 8.336 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1.406 tys. zł.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.04.2010r. do 31.03.2011r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 114.888 tys. zł.

Ponadto biegłemu rewidentowi przedstawiono sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

1.4. Dane dotyczące poprzedniego okresu

Za poprzedni okres Grupa Kapitałowa nie sporządzała sprawozdania skonsolidowanego

Rozdział drugi

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Skrócone skonsolidowane bilanse

w tys. zł

p.	Treść	31.03.2011	31.03.2010	Zmiana % 3:4
		Kwota	Kwota	
1.	2.	3.	4.	5.
1.	Aktywa	268.800	145.619	470,00
2.	Aktywa trwałe	8.977	1.910	470
	w tym:			
	rzeczowe aktywa trwałe	1.875	1.132	165,6
	wartości niematerialne i prawne	1.397	778	179,6
	kapitałowe inwestycje długoterminowe	-	-	-
	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
	Aktywa obrotowe	259.823	143.709	180,8
	w tym:			
	należności z tytułu dostaw i usług	1.347	70	1924,3
	należności z tytułu podatku dochodowego	212	399	53,1
	należności z zasądzonych kosztów procesu	4.676	2.823	165,6
	należności pozostałe	8.391	3.407	246,3
	wierzytelności nabyte	237.739	131.241	181,1
	środki pieniężne i ich ekwiwalent	1.927	521	369,9
	inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.532	5.249	105,4
3.	Aktywa razem	268.800	145.619	184,6

w tys. zł

Lp.	Treść	31.03.2011	31.03.2010	Zmiana % 3:4
		Kwota	Kwota	
1.	2.	3.	4.	5.
1.	Kapitał własny	213.503	98.615	216.500
2.	Zobowiązania długoterminowe	16.852	36.130	46,6
	w tym:			
	rezerwy długoterminowe			
	rezerwa na podatek odroczony	1.137	1.321	86,1
	wyemitowane obligacje (według zamortyzowanego kosztu)	15.255	34.809	34,8
	zobowiązania z tytułu leasingu	460	-	
	zobowiązania pozostałe	-	-	
	Zobowiązania krótkoterminowe	38.379	10.837	354,1
	w tym:			
	rezerwy krótkoterminowe	215	12	1791,7
	wyemitowane obligacje (według zamortyzowanego kosztu)	32.842	4.109	799,3
	zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3.682	6.524	56,4
	zobowiązania z tytułu leasingu	44	9	488,9
	zobowiązania pozostałe	1.596	182	876,9
3.	Rozliczenia międzyokresowe	66	38	173,7
4.	Razem pasywa	268.800	145.619	184,6

w tys. zł

2.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdania z dochodów

Lp.	Treść	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010	Zmiana % 3:4
		Kwota	Kwota	
1.	2.	3.	4.	6.
1.	Przychody netto	41020	29.662	138.3
	w tym:			
	przychody z wierzytelności nabytych	35.905	26.316	136.4
	przychody z zasądzonych kosztów procesu	4.795	3.230	148.4
	Przychody z usług prawniczych	318	-	
	inne przychody ze sprzedaży	1	117	0.8
2.	Koszty własnych przychodów	18.079	13.451	134.4
	w tym:			
	koszty nabycia wierzytelności	12.909	10.527	122.6
	koszty procesu	5.044	2.862	176.2
	koszt własny usług prawniczych	59	61	
	koszty własne innych przychodów	-		
3.	Zysk brutto ze sprzedaży	22.941	16.212	141.5
4.	Koszty sprzedaży	-	-	
5.	Koszty ogólnego zarządu	3.245	1.583	205.0
6.	Pozostałe koszty działalności podstawowej	3.327	2.877	115.6
7.	Zysk ze sprzedaży	16.369	11.752	139.3
8.	Pozostałe przychody operacyjne	55	63	87.3
9.	Pozostałe koszty operacyjne	2.093	1.264	165.6
10.	Zysk z działalności operacyjnej	14.331	10.551	135.8
11.	Przychody finansowe	262	57	459.6
12.	Koszty finansowe	5.151	3.898	132.1
13.	Zysk brutto przed opodatkowaniem	9.443	6.710	140.7
14.	Podatek dochodowy	1.106	1.177	93.7
15.	Zysk netto	8.336	5.533	150.6

w tys. zł

2.3. Wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2011	31.03.2010
1	Rentowność majątku ROA (%) wynik finansowy netto/ średnioroczny stan aktywów	4,02%	4,06%
2	Rentowność kapitału (funduszu) własnego ROE (%) wynik finansowy netto/ średnioroczny stan kapitału (funduszu) własnego	14,24%	17,52%
3	Zyskowność netto sprzedaży (%) wynik finansowy netto/ przeciętny stan wierzytelności	4,52%	4,47%
4	Wskaźnik efektywności koszty operacyjne / przychody z wierzytelności	651,55%	587,24%
5	Przychody / nabyte wierzytelności przychody/ przeciętny stan wierzytelności	22,23%	23,96%
6	Zadłużenie aktywów wszelkie zobowiązania/ Suma bilansowa	20,55%	32,25%

w tys. zł

2.4. Komentarze

Wartość aktywów Spółki wzrosła o 84,6 % tj.; z 145.6 mln zł. do 268,8 mln zł.

Nastąpił wzrost o 84,6% wartości zakupionych wierzytelności - z 131.2 mln zł. do 237 mln zł.

Wzrosły należności z tytułu zasądzonych kosztów sądowych o 65.69% o tj. 1,8 mln zł

Znacząco wzrosły należności pozostałe o 146,3% tj. o 4,98 mln zł

Na 31.03.2011 roku stan środków pieniężnych Grupy wyniósł 1,9 mln zł., wobec kwoty 521 tys. zł. na dzień 31.03.2010 roku. Wzrost o 269,8%.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do poprzedniego okresu o 1,4 mln- tj. o 71,3%, co było efektem realizowanych inwestycji głównie w rozwój systemów informacyjnych.

Po stronie pasywów wzrósł kapitał własny o 116,5% z kwoty 98 mln zł do 213 mln zł . Na wzrost wartości kapitału miał wzrost kapitału z aktualizacji wyceny wierzytelności o 104,4 % tj. o 66,9 mln zł . Spadł poziom zobowiązań długoterminowych o 114% tj o 19,3 mln zł przy wzroście o 254,1 % tj. o 27,5 mln zł zobowiązań krótkoterminowych, co jest wynikiem przejścia wyemitowanych obligacji ze zobowiązań długo do krótkoterminowych w związku ze zbliżającym się ich terminem wykupu.

Nastąpił wzrost przychodów w porównaniu z okresem ubiegłym o 38,3% z 29,67 mln zł do 61 mln zł tj. o 11,36%. Wzrosły koszty własne przychodów o 34,4% tj. o 4,6 mln zł. W tej pozycji znaczącą kwotę stanowią koszty nabycia wierzytelności . Zysk ze sprzedaży wzrósł o 39,3% (o 4,6 mln zł) z poziomu 11,7 mln zł do 16,4 mln zł

Zysk netto wyniósł o 50.7% , tj. o 2,8 mln zł .

2.5. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności 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

Jednostka dominująca 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 Grupy Kapitałowej.

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.

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 Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową system zabezpiecza interesy i mienie akcjonariuszy Spółki.

3.3. Inwentaryzacja

Inwentaryzację przeprowadzono na podstawie Zarządzenia Zarządu Grupy Kapitałowej. Na 31.03.2011 r. inwentaryzacją objęto:

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

Jednostka dominująca 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 i prawne 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.

Ponadto Spółka posiada w wartościach niematerialnych i prawnych znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania, wykazany w cenie zakupu po przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości, który nie wykazał potrzeby dokonania odpisu aktualizującego.

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, z wyjątkiem notebook'ów amortyzowanych metodą degresywną ze współczynnikiem 2.

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 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 zasadzonych 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 nieujmowane różnicy z początkowego ujęcia, zatem nie są ujmovane.

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 księgową 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 od 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 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.

Aktywa i zobowiązania w walutach obcych nie wystąpiły.

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 niemożliwą 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 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 Jednostki Dominującej KREDYT INKASO S.A. po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia, które w istotny sposób zmieniąby ustalenia niniejszego Raportu i treść opinii biegłego rewidenta.
- 7.2. Badane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej KREDYT INKASO S.A. za okres od 1.04.2010 r. do 31.03.2011 r. 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 Jednostki Dominującej Kredyt Inkaso S.A.
- 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 Jednostki Dominującej Kredyt Inkaso S.A. są zgodne z danymi wykazanymi w bilansie. Sprawozdanie spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. 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. Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.
- 7.11. W wyniku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono, aby badana Jednostka Dominująca Kredyt Inkaso S.A. naruszyła obowiązujące przepisy prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także postanowienia Statutu lub mocy Spółki.
- 7.12. Jednostka Dominująca Kredyt Inkaso S.A. 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 20 kolejno ponumerowanych stron. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpisy biegłych rewidentów.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie

Prezes Zarządu

Ilona Bienias
(nr ewid. 205)

Ilona Bienias

Warszawa, 20 czerwca 2011 r.

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