

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI CENTRUM FINANSOWE BANKU BPS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Płocka 11/13.

Spółka została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością aktem notarialnym przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską w dniu 3 czerwca 2008 roku (Repertorium A Nr 2337/2008). W dniu 7 września 2010 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę przed notariuszem Jarosławem Kasperek (akt notarialny – Repertorium A Nr 18189/2010) o przekształceniu Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000366338.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-257-92-35 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Wola w dniu 21 lipca 2008 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 8 lipca 2008 roku REGON o numerze 141482716.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- leasing finansowy,
- wynajem i dzierżawa,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- zakładanie stolarki budowlanej,

- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,
- roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- roboty związane z budową mostów i tuneli,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- tynkowanie,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- malowanie i szklenie,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie windykacji i restrukturyzacji należności na podstawie zawartych umów oraz nabywanie pakietów wierzytelności na własny rachunek.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 8.363.508,00 zł i dzielił się na 8.363.508 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród Akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------|
| – Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. | – 80,72% akcji, |
| – SFIO AGRO Kapitał na Rozwój | – 12,72% akcji, |
| – inni Akcjonariusze | – 6,56% akcji. |

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w wyniku subskrypcji prywatnej w dniu 28 września 2012 roku dokonano przydziału akcji nowej emisji serii E obejmującej 112.508 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 17.584.955,91 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------------|
| – Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. | – Podmiot Dominujący. |
|--------------------------------------|-----------------------|

Ponadto jako podmioty powiązane Centrum Finansowe Banku BPS S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Banku BPS S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|-------------------------------|--------------------|
| – Joanna Emilia Nowicka Kempy | – Prezes Zarządu, |
| – Lidia Bogusława Kmiciewicz | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Lidia Kmiciewicz została powołana przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Członka Zarządu z dniem 4 stycznia 2012 roku,
- Barbara Grześ złożyła 30 października 2012 roku wypowiedzenie umowy o pracę. W związku z powyższym w dniu 7 listopada Barbara Grześ złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu i Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem upływu okresu wypowiedzenia tj. 31 stycznia 2013 roku.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.155.456,05 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 14 maja 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem i zwróceniem uwagi, o następującej treści:

„Jak przedstawiono w punkcie 5.7 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka w wycenie 5 pakietów wierzytelności o całkowitej wartości wierzytelności 140.492,2 tysięcy złotych oraz wycenie bilansowej w wysokości 20.999,9 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2011, jak i związanych z nimi szacunków wielkości przyszłych wpływów i wypływów pieniężnych, uwzględniła przyjętą przez Zarząd strategię działań biznesowych opracowanych dla poszczególnych pakietów. Strategia ta zakłada przeprowadzenie w okresie sierpień 2012 – maj 2015 działań mających na celu aktywizację dłużników detalicznych, a tym samym spowodowanie znaczącego wzrostu odzysków dla wierzytelności wchodzących w skład wyżej wymienionych pakietów. Na dzień 31 grudnia 2011 roku założenia wykorzystywane przy kalkulacji przewidywanych odzysków bazują jedynie w ograniczonym stopniu na historii Spółki. Nie byliśmy w stanie zweryfikować, czy przeprowadzona wycena do wartości godziwej wyżej wymienionych pakietów wierzytelności Spółki jest wiarygodna i rzetelna i nie byliśmy w stanie potwierdzić tych wartości poprzez zastosowanie innych procedur badania.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdybyśmy byli w stanie zbadać dowody potwierdzające wartość godziwą pakietów wierzytelności, o których mowa w punkcie 5 powyżej załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Jak opisano w nocie 5.7 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego, wycena pakietów wierzytelności zakupionych przez Spółkę do windykacji na własny rachunek na dzień 31 grudnia 2011 roku została przeprowadzona w oparciu o szacunki Zarządu dotyczące zarówno wysokości, jak i momentów przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu windykacji. Powyższe szacunki wartości efektów windykacji przyjętych na dzień bilansowy mogą ulec zmianie w przyszłości, rzeczywiste odzyski i koszty windykacji mogą istotnie odbiegać od powyższych szacunków.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 25 czerwca 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2011 w kwocie 1.155.456,05 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 czerwca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2194 w dniu 21 września 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 24 października 2012 roku, zawartej pomiędzy Centrum Finansowym Banku BPS S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Marcza (nr ewidencyjny 9750) w siedzibie Spółki w dniach od 29 października 2012 roku do 9 listopada 2012 roku, od 11 lutego 2013 roku do 1 marca 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 3 sierpnia 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 d) statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Jacek Marczak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Centrum Finansowe Banku BPS S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 22 marca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Przychody ze sprzedaży	13.823.084,26	9.943.251,85
Koszty działalności operacyjnej	(7.503.673,43)	(6.473.471,96)
Pozostałe przychody operacyjne	105.280,75	130.676,52
Pozostałe koszty operacyjne	(153.370,04)	(19.030,72)
Przychody finansowe	83.078,81	391.658,71
Koszty finansowe	(4.473.961,93)	(2.583.532,35)
Podatek dochodowy	(370.403,00)	(234.096,00)
Zysk (strata) netto	1.510.035,42	1.155.456,05

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
– rentowność sprzedaży brutto	45%	36%
– rentowność sprzedaży netto	11%	12%
– rentowność netto kapitału własnego	9%	8%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,31	0,25
– wskaźnik rotacji należności w dniach	35	32
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	9	6

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	61%	60%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	39%	40%
– kapitał obrotowy netto (w zł)	(4.453.909)	317.598
– wskaźnik płynności	0,44	1,06

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży brutto wyrażonego jako stosunek wyniku na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży z 36% w roku 2011 do 45% w roku 2012,
- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto wyrażonego jako stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży z 12% w roku 2011 do 11% w roku 2012,
- wzrost wskaźnika rentowności netto kapitału własnego wyrażonego jako stosunek zysku netto do kapitału własnego (bez zysku netto roku bieżącego) z 8% w roku 2011 do 9% w roku 2012,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku wyrażonego jako stosunek przychodów ze sprzedaży do sumy aktywów z 0,25 w roku 2011 do 0,31 w roku 2012,
- wzrost wskaźnika rotacji należności z 32 dni w roku 2011 do 35 dni w roku 2012,
- wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań z 6 dni w roku 2011 do 9 dni 2 roku 2012,
- wzrost stopy zadłużenia wyrażonej jako stosunek sumy zobowiązań do sumy aktywów z 60% w roku 2011 do 61% w roku 2012,

- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym wyrażonego stosunkiem kapitału własnego do sumy aktywów z 40% w roku 2011 do 39% w roku 2012,
- spadek kapitału obrotowego netto wyrażonego jako różnica między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi z wartości dodatniej 317.598 zł w roku 2011 do wartości ujemnej 4.453.909 zł w roku 2012,
- spadek wskaźnika płynności wyrażonego jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych z 1,06 w roku 2011 do 0,44 w roku 2012.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od dnia 1 czerwca 2010 roku uchwałą Zarządu nr 2/2010 z dnia 1 czerwca 2010 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Symfonia FK Forte firmy Sage Symfonia S.A., w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, występujących w Spółce. System Symfonia SK Forte posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 44.860.391,38 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.510.035,42 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.090.853,29 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.087.013,55 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy Spółki została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długo i krótkoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- część długoterminowa zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto z zakupionych na własny rachunek pakietów wierzytelności kredytowych w kwocie 36.017.181,46 zł.

Do pozycji inwestycji krótkoterminowych w Spółce zaliczono:

- część krótkoterminowa zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto z zakupionych na własny rachunek pakietów wierzytelności kredytowych w kwocie 4.721.115,10 zł,
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w kwocie 524.801,24 zł,
- inne inwestycje krótkoterminowe w kwocie 674.138,43 zł.

Wartość godziwa pakietów wierzytelności kredytowych zakupionych przez Spółkę na własny rachunek została oszacowana przez Centrum Finansowe Banku BPS S.A. w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku. Wycena została dokonana przy wykorzystaniu metody dochodowej opartej o szacowane zdyskontowane przepływy pieniężne z pakietów sekurytyzowanych wierzytelności kredytowych, wynikające z prognozy Zarządu co do wysokości, jak i momentów przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu windykacji.

W 2012 roku został utworzony odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów – jednego pakietu wierzytelności w kwocie 257.334,15 zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Należności

Największe wartości wśród należności Spółki stanowią:

- należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych w kwocie 1.671.477,93 zł,
- należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek w kwocie 40.351,30 zł,
- inne należności od pozostałych jednostek w kwocie 520.000,00 zł.

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji przeterminowanych lub obarczonych utratą wartości, których nie objęto odpisami aktualizującymi zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 13.030.000,00 zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 2.720.000,00 zł,
- zobowiązania z tytułu odroczonej płatności w kwocie 9.556.401,86 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 22 marca 2013 roku