

**Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.**

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
NA DZIEŃ 31.12.2012**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	7
1.3 Kontrole podatkowe	8
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	9
1.6 Przedmiot badania	9
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	10
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	10

### 2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	12
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	14
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	16

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	18
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	19
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku	26
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	27
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	28
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	28

## CZĘŚĆ OGÓLNA

## **1.1 Dane identyfikujące Spółkę**

### **1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy**

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

#### **Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000359831. Rejestracji dokonano dnia 01.07.2010. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 05.02.2013 z ostatnim wpisem z dnia 29.11.2012.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.2 Siedziba Spółki**

Siedzibą Spółki jest Legnica, 59-220, ul. Św. Maksymiliana Kolbe 18.

### **1.1.3 Statut**

Podstawą działalności Spółki jest statut Spółki z dnia 08.06.2010, sporządzony przed notariuszem Mariuszem Kędzińskim w kancelarii notarialnej w Legnicy, ul. Wojska Polskiego nr 2, pod sygnaturą akt Repertorium A 7564/10, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON)**

Urząd Statystyczny we Wrocławiu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

**391073970**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)**

Urząd Skarbowy w Legnicy nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

**691-22-84-786**

### **1.1.6 Przedmiot działalności jednostki**

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- doradztwo oraz pośrednictwo związane z dochodzeniem roszczeń ubezpieczeniowych od towarzystw ubezpieczeniowych,
- działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

### 1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 560.000,00. Składa się z 5.600.000 akcji o wartości nominalnej PLN 0,10 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Spexar Ltd.	1 520 000	152 000,00	27,14
Corpor Capital Ltd.	1 520 000	152 000,00	27,14
Kubach Investment Ltd.	763 657	76 365,70	13,64
ING OFE	500 000	50 000,00	8,93
BPH TFI S.A.	539 455	53 945,50	9,63
Pozostali	756 888	75 688,80	13,52
	5 600 000	560 000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców Spółki.

### 1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

Spółka Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Europejskie Centrum Odszkodowań S.A., w skład której wchodzi:

- EuCO Marketing Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Europejskie Centrum Odszkodowań Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. - jednostka zależna,
- Kancelaria Radców Prawnych EuCO - Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa - jednostka zależna,
- Evropské Centrum Odškodného s.r.o. (spółka działająca w Czechach) - jednostka zależna,
- Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft. (spółka działająca na Węgrzech) - jednostka zależna,
- Európske Centrum Odškodného spol. s r.o. (spółka działająca na Słowacji) - jednostka zależna,
- Centrul European de Despăgubiri s. r. l. (spółka działająca w Rumunii) - jednostka zależna.

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.:

- Internet Business Partner Sp. z o.o.,
- Fundacja "EuCO Dzieciom",
- Lewandowski Krzysztof,
- Skomorowski Maciej,
- Kubach Daniel,
- Wszolek Adam,
- Filipiak Paweł.

## **1.2 Organy i uchwały Spółki**

### **1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo**

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Krzysztof Lewandowski	-	Prezes Zarządu
Pan Adam Wszolek	-	Wiceprezes Zarządu
Pani Jolanta Zendran	-	Członek Zarządu od 30.10.2012 r.
Pani Agata Rosa	-	Członek Zarządu od 30.10.2012 r.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch Członków Zarządu łącznie, lub członek zarządu wraz z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

### **1.2.2 Rada Nadzorcza**

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Daniel Kubach	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Paweł Filipiak	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Joanna Tylko	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pani Wanda Ronka-Chmielowiec	-	Członek Rady Nadzorczej
Pani Joanna Smereczńska-Smulczyk	-	Członek Rady Nadzorczej

### **1.2.3 Prokura**

W badanym okresie nie udzielono prokury.

#### **1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 20.06.2012

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej EuCO S.A. za rok obrotowy 2011 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej EuCO S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011,
- w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011,
- w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu z wykonania przez niego obowiązków w roku 2011,
- w sprawie udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu z wykonania przez niego obowiązków w roku 2011,
- w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku 2011.

#### **1.3 Kontrole podatkowe**

W badanym okresie Spółka nie podlegała kontrolom podatkowym.

#### **1.4 Zatrudnienie**

Spółka zatrudniała w roku 2012 średnio 87 pracowników (w roku ubiegłym 77 pracowników).



### 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o. o., oddział we Wrocławiu. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.06.2012.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 28.06.2012 i Sądzie Rejonowym dnia 28.06.2012.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 3149 z dnia 29.11.2012.

### 1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 46.834,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 7.721,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 8.081.
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 5.097,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 997,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### **1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego**

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 25.06.2012 z Zarządem Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 04.01.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Arkadiusz Lenarcik, numer ewidencyjny 12129.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2012 i lutym 2013 i zakończono w dniu 11.03.2013.

### **1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki**

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 11.03.2013 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2012 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA



## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2012	%	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Wartości niematerialne i prawne	8	0	4	0	8	0
Rzeczowe aktywa trwałe	4 969	10	5 455	17	4 882	17
Inwestycje długoterminowe	3 638	8	4 983	15	2 784	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 946	11	724	2	402	2
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>13 561</b>	<b>29</b>	<b>11 166</b>	<b>34</b>	<b>8 076</b>	<b>30</b>
Należności krótkoterminowe	23 741	51	14 944	46	5 436	20
Inwestycje krótkoterminowe	9 441	20	6 362	20	13 592	50
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	91	0	87	0	195	1
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>33 273</b>	<b>71</b>	<b>21 400</b>	<b>66</b>	<b>19 223</b>	<b>70</b>
<b>Aktywa</b>	<b>46 834</b>	<b>100</b>	<b>32 566</b>	<b>100</b>	<b>27 299</b>	<b>100</b>

Pasywa	31.12.2012	%	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	560	1	560	2	560	2
Zysk netto	7 721	17	5 023	16	5 316	20
Pozostałe kapitały	14 855	32	12 159	37	9 076	33
<b>Kapitał własny</b>	<b>23 136</b>	<b>50</b>	<b>17 742</b>	<b>55</b>	<b>14 952</b>	<b>55</b>
Rezerwy na zobowiązania	4 440	10	2 577	8	1 030	4
Zobowiązania długoterminowe	32	0	304	1	302	1
Zobowiązania krótkoterminowe	14 619	30	9 522	29	9 505	35
Rozliczenia międzyokresowe	4 607	10	2 421	7	1 510	6
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>23 698</b>	<b>50</b>	<b>14 824</b>	<b>45</b>	<b>12 347</b>	<b>45</b>
<b>Pasywa</b>	<b>46 834</b>	<b>100</b>	<b>32 566</b>	<b>100</b>	<b>27 299</b>	<b>100</b>



## Zmiany w rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN	2010/2011 %	2010 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 080	18	24 702	14	21 667
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 996	35	13 374	16	11 522
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 084</b>	<b>-2</b>	<b>11 328</b>	<b>12</b>	<b>11 522</b>
Koszty sprzedaży	150	-80	765	124	342
Koszty ogólnego zarządu	6 363	54	4 123	29	3 196
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>4 571</b>	<b>-29</b>	<b>6 440</b>	<b>-3</b>	<b>6 607</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 190	142	493	29	381
Pozostałe koszty operacyjne	927	44	652	4	623
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>4 833</b>	<b>-23</b>	<b>6 280</b>	<b>-1</b>	<b>6 365</b>
Przychody finansowe	1 125	69	664	96	339
Koszty finansowe	178	40	121	162	49
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>5 780</b>	<b>-15</b>	<b>6 823</b>	<b>3</b>	<b>6 655</b>
<b>Wynik brutto</b>	<b>5 780</b>	<b>-15</b>	<b>6 823</b>	<b>3</b>	<b>6 655</b>
Podatek dochodowy	-1 940	-208	1 800	34	1 339
<b>Wynik netto</b>	<b>7 721</b>	<b>54</b>	<b>5 023</b>	<b>-6</b>	<b>5 316</b>

**2.2 Wybrane wskaźniki finansowe**

		2012	2011	2010
<b>Suma bilansowa</b>	TPLN	46 834	32 566	27 299
<b>Wynik finansowy netto</b>	TPLN	7 721	5 023	5 316

**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI**
**Rentowność majątku ROA**

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	19,45	16,78	27,89
--	---	-------	-------	-------

**Rentowność sprzedaży netto**

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	26,55	20,34	24,54
--	---	-------	-------	-------

**Rentowność sprzedaży brutto**

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	15,72	26,07	30,50
---	---	-------	-------	-------

**Rentowność kapitału własnego ROE**

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	37,77	30,73	59,80
--	---	-------	-------	-------

**WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI**
**Płynność I stopnia**

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,28	2,25	2,02
--	--	------	------	------

**Płynność II stopnia**

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,28	2,25	2,02
---	--	------	------	------

**Płynność III stopnia**

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,65	0,67	1,43
---	--	------	------	------

		2012	2011	2010
<b>WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI</b>				
<b>Szybkość obrotu należnościami</b>				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	199	124	41
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>				
<b>Ogólny poziom zadłużenia</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	50,60	45,52	45,23
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	201	228	225
<b>Trwałość struktury finansowania</b>				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	49,47	55,41	55,88
<b>INNE WSKAŹNIKI</b>				
<b>Efektywna stopa podatku dochodowego</b>				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	-33,57	26,38	20,12
<b>EBIT (zysk operacyjny)</b>		4 571	6 440	6 607
<b>EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)</b>		5 098	7 064	6 967
<b>EAT (wynik finansowy)</b>		7 721	5 023	5 316

## 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 29% majątku Spółki, natomiast aktywa obrotowe 71%. Głównymi pozycjami aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe (10% sumy bilansowej) oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (11% sumy aktywów), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 51% majątku Spółki. Struktura finansowania działalności Spółki uległa zmianom w porównaniu do ubiegłego okresu. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem zmniejszył się o 5 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 50%, natomiast zwiększeniu uległ odpowiednio udział zobowiązań krótkoterminowych (o 1 p.p.), rozliczeń międzyokresowych (o 3 p.p.) oraz rezerw na zobowiązania (o 2 p.p.).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży (o 18%), jak i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 35%). Większy wzrost wartości kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów od wzrostu poziomu przychodów netto spowodował zmniejszenie zysku ze sprzedaży brutto z TPLN 11.328 w roku ubiegłym do TPLN 11.084 w badanym okresie, tj. o 2%. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży (spadek o 80% w stosunku do roku ubiegłego) oraz kosztów ogólnego zarządu (wzrost o 54% w stosunku do roku ubiegłego) wynik ze sprzedaży uległ obniżeniu o 29% w porównaniu do poprzedniego okresu. Zysk ze sprzedaży korygowany jest o zysk z pozostałej działalności operacyjnej oraz o zysk z działalności finansowej. Po uwzględnieniu podatku dochodowego Spółka osiągnęła wynik finansowy netto wyższy o 54% w porównaniu do roku ubiegłego.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	4 571
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	262
wynik z działalności finansowej	947
podatek dochodowy - część bieżąca	404
podatek dochodowy - część odroczone	-2 344
	<hr/>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	7 721
	<hr/>

W porównaniu do poprzedniego okresu wskaźniki rentowności uległy poprawie, za wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, który zmniejszył się na skutek obniżenia wyniku ze sprzedaży brutto.

Płynność finansowa Spółki uległa nieznacznej zmianie w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia) uległ niewielkiemu wzrostowi w stosunku do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 2,28, natomiast wskaźnik płynności gotówkowej (III stopnia) obniżył się z poziomu 0,67 w roku ubiegłym do 0,65 w badanym okresie. Ww. wskaźniki nieznacznie przekraczają poziom uznawany powszechnie za optymalny.

Wskaźniki szybkości obrotu należnościami i zobowiązaniami również uległy zmianie. Cykl inkasa należności wydłużył się ze 124 dni w roku ubiegłym do 199 dni w analizowanym okresie. Przeciętny czas regulowania zobowiązań zmniejszył się natomiast o 27 dni i wyniósł w badanym roku 201 dni.



**CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.07.2010. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Symfonia Finanse i Księgowość. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony, BMGM Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 19.07.2006.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

W Spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### 3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

#### 3.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.12.2012. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2012 PLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym PLN	Zmniejszenia w roku badanym PLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	191 424,00	0,4%	-	-
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 838 696,94	9,3%	-	-
urządzenia techniczne i maszyny	195 910,89	42,1%	42 705,03	-
środki transportu	1 844 798,92	41,9%	172 354,50	587 222,81
inne środki trwałe	190 940,82	42,5%	9 674,80	-

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na zakup samochodów osobowych.

Stwierdzono ograniczenia praw własności spółki w obrębie składników rzeczowych aktywów trwałych:

- 1) na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. tytułem udzielonego do 30.04.2013 r. kredytu inwestycyjnego w wysokości PLN 800.000,00 na podstawie umowy z dnia 04.04.2008 r. wraz z późniejszymi zmianami:
  - hipoteka umowna łączna kaucyjna umowna do kwoty PLN 1.200.000 na nieruchomościach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości,
- 2) na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. tytułem udzielonego do 31.07.2013 r. kredytu inwestycyjnego w wysokości PLN 133.900,00 na podstawie umowy z dnia 31.07.2008 r:
  - sądowy zastaw rejestrowy na dwóch samochodach będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw na rzecz banku z polis ubezpieczeniowych zastawu,
- 3) na rzecz Volkswagen Bank Polska S.A. tytułem udzielonego na okres 60 miesięcy kredytu w wysokości PLN 119.227,50 na podstawie umowy z dnia 17.07.2008 r.:
  - przeniesienie na bank pod warunkiem zawieszającym prawa własności pojazdu wraz z cesją praw na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej,
- 4) na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. tytułem udzielonego do dnia 17.03.2014 kredytu inwestycyjnego na podstawie umowy z dnia 18.02.2011:
  - sądowy zastaw rejestrowy na dwóch samochodach będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw na rzecz banku z polis ubezpieczeniowych przedmiotu zastawu,
- 5) na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. tytułem udzielonego do 19.07.2013 r. kredytu inwestycyjnego w wysokości PLN 2,500.000,00 na podstawie umowy z dnia 16.07.2012 r.:
  - hipoteka umowna łączna do kwoty PLN 3.750.000 ustanowiona na nieruchomościach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości.

### 3.2.2 Inwestycje długoterminowe

W pozycji wykazano udziały w jednostkach powiązanych w łącznej kwocie TPLN 3.008 oraz pożyczki udzielone o wartości TPLN 630.

### 3.2.3 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości TPLN 4.946.

### 3.2.4 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2012 w 100%.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	2 324 347,34
Należności przeterminowane	946 165,96
do 90 dni	302 428,16
od 91 do 180 dni	8 723,79
od 181 do 360 dni	545 266,56
ponad 360 dni	89 747,45
Odpisy aktualizujące	0,00
	<u>3 270 513,30</u>

### 3.2.5 Krótkoterminowe inne należności od jednostek powiązanych

	PLN
należność od pracownika Spółki	2 368 205,73
należności od Akcjonariuszy Spółki	1 377 837,07
pozostałe należności od jednostek powiązanych	421 823,92
należność od Fundacji Euco	2 892,00
	<u>4 170 758,72</u>

### 3.2.6 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	15 914 259,01
<i>w tym należności z tytułu spraw przekazanych przez Spółkę do Towarzystw Ubezpieczeniowych (szacunek)</i>	<i>15 844 840,69</i>
Należności przeterminowane	402 280,04
do 90 dni	107 491,20
od 91 do 180 dni	55 735,18
od 181 do 360 dni	33 031,77
ponad 360 dni	206 021,89
Odpisy aktualizujące	-182 036,68
	<b>16 134 502,37</b>

### 3.2.7 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

	PLN
należności z tytułu przekazanych w latach ubiegłych spraw do sądu	117 539,91
pozostałe należności	36 032,02
nadwyżka środków pieniężnych przekazanych na rzecz ZFŚS	4 672,38
odpis aktualizujący	-1 722,24
	<b>156 522,07</b>

### 3.2.8 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	PLN
środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 610 399,68
pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	2 537 964,75
pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	269 151,80
odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	-57 696,85
środki pieniężne w kasie	79 960,89
jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	1 000,00
	<hr/>
	9 440 780,27
	<hr/>

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek i potwierdzeniami sald.

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

### 3.2.9 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi PLN 9.835.254,91 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę kosztów programu motywacyjnego za 2012 rok w wysokości PLN 360.000.

Kapitał rezerwowy wynosi PLN 5.289.910,83 i zwiększył się w badanym okresie o część zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie PLN 2.631.942,23 na mocy uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.06.2012 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011.

Wynik finansowy wynosi PLN 7.720.647,34.

W analizowanym okresie dokonano również korekty wyniku roku ubiegłego w kwocie PLN 296.566,41, w konsekwencji czego powstała niepokryta strata z lat ubiegłych w wysokości PLN 270.597,82.

### 3.2.10 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	PLN
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 310 518,79
rezerwa na niewykorzystane urlopy	126 911,00
rezerwa na sprawy sądowe	2 623,23
	<hr/>
	4 440 053,02
	<hr/>

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

### 3.2.11 Zobowiązania długoterminowe

W pozycji wykazano długoterminową część kredytu na zakup samochodów w kwocie PLN 32.432,43.

Kredyt udokumentowany jest umową i potwierdzeniem salda.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

### 3.2.12 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

W pozycji wykazano krótkoterminowe części kredytów:	PLN
kredyt w rachunku bieżącym	2 085 119,09
kredyt inwestycyjny - finansowanie zakupu samochodów	163 089,86
kredyt inwestycyjny - finansowanie zakupu budynku	53 333,32
kredyt obrotowy	34 782,56
pozostałe	582,00
	<hr/>
	2 336 906,83
	<hr/>

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 91%.

### 3.2.13 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	2 943 634,38
Zobowiązania przeterminowane	8 547 476,55
do 90 dni	6 404 528,09
od 91 do 180 dni	1 953 810,28
od 181 do 360 dni	10 599,77
ponad 360 dni	178 538,41
Zobowiązania ogółem	11 491 110,93

### 3.2.14 Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:	PLN
zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług	248 920,06
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	134 472,30
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	112 655,02
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	72 726,00
zobowiązania z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego	53 241,37
zobowiązania z tytułu FP i FGŚP	10 071,35
rozrachunki z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	5 117,00
	637 203,10

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 76%.



### 3.2.15 Inne krótkoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

Zestawienie:	PLN
zobowiązania z tytułu przekazanych w latach ubiegłych spraw do sądu	131 458,51
rozrachunki z pracownikami	1 134,61
pozostałe rozrachunki	<u>1 272,39</u>
	<u>133 865,51</u>

### 3.2.16 Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano rozliczenia międzyokresowe z tytułu doszacowanych kosztów dotyczących spraw przekazanych przez Spółkę do Towarzystw Ubezpieczeniowych w wysokości PLN 4.607.278,00.

### 3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody z tytułu wynajmu samochodu jednostce powiązanej, natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych największe znaczenie mają udzielone darowizny.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim odsetek od udzielonych pożyczek oraz odsetek od środków na rachunkach bankowych, natomiast koszty finansowe - odsetek od kredytów i pożyczek otrzymanych.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

### **3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki**

#### **Informacje dodatkowe**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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 (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

#### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

#### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

#### **Pozostałe elementy**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

#### **Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki**

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

### 3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Europejskie Centrum Odszkodowań S.A., z siedzibą w Legnicy stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

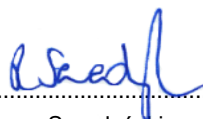
Raport zawiera 28 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 11.03.2013



.....  
Arkadiusz Lenarcik  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12129  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.  
Nr 3115

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



.....  
dr Roman Seredyński  
Partner Zarządzający  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012
3. Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
7. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;
8. Lista podmiotów powiązanych
9. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy raport i opinię.