

Kraków, 21.03.2016

**Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.
Legnica, Polska**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2015

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Moniuszki 50, 31-523 Kraków

Tel.: +48 12 417 78 00 | Email: biuro@uhy-pl.com

NIP: 677-227-28-88 | REGON: 120266794 | KRS: 0000418856

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS

Nr konta: ING Bank Śląski S.A. 26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

Członek UHY International, sieci niezależnych firm audytorskich i konsultingowych

Biuro w Warszawie | Gdańska 45a, 01-633 Warszawa

Biuro w Poznaniu | Noskowskiego 2/3, 61-704 Poznań

Biuro we Wrocławiu | Jagiello 3/55, 50-201 Wrocław

Biuro w Zabrzu | Pawliczka 25, 41-800 Zabrze

www.uhy-pl.com

Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego firmy Europejskie Centrum Odszkodowań S.A., z siedzibą w Legnicy, na które składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach, które zostały ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach, wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

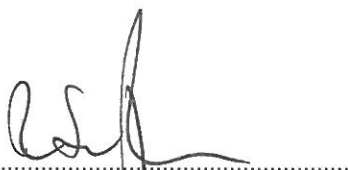
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015;
2. 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;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



dr Roman Seredyński
Partner Zarządzający
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Kraków, 21.03.2016





Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

**RAPORT
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2015**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Dane identyfikujące podmiot wyceniony	8

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 we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000359831. Rejestracji dokonano dnia 01.07.2010. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 21.03.2016 z ostatnim wpisem z dnia 28.09.2015.

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 umowa Spółki z dnia 08.06.2010, zawarta przed notariuszem Mariuszem Kędzierskim w kancelarii notarialnej w Legnicy, ul.Wojska Polskiego 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.

Struktura kapitału akcyjnego Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
KL Investment Sp. z o.o.	1 614 191	161 419,10	28,82
Corpor Capital Sp. z o.o.	1 630 540	163 054,00	29,12
OFE Nationale-Nederlanden (dawniej ING OFE)	683 464	68 346,40	12,20
Pozostali	1 671 805	167 180,50	29,85
	5 600 000	560 000,00	100%

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

1.1.9 Podmioty zależne oraz podmioty powiązane

Podmioty zależne:

- Kancelaria Radców Prawnych EuCO - Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowa,
- Kancelaria Radcy Prawnego EuCO - Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowo-akcyjna,
- Evropské Centrum Odškodného spol. s r.o. (spółka działająca w Czechach),
- Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft. (spółka działająca na Węgrzech),
- Európske Centrum Odškodného spol. s r.o. (spółka działająca na Słowacji),
- EuCO Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa,
- EuCO Marketing Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością,
- Centrul European de Despăgubiri s r. l. (spółka działająca w Rumunii),
- Internet Business Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- Kancelaria Radców Prawnych Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowa,

- Kancelaria Radców Prawnych EuCO - Joanna Smereczńska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowo-akcyjna,
- Carascola Investments Ltd. (spółka działająca na Cyprze),
- EuCO S.C.Sp. (spółka działająca w Luksemburgu),
- EuCO SARL (spółka działająca w Luksemburgu),
- EuCO FIZ Aktywów Niepublicznych.

Podmioty powiązane:

- Krajowe Centrum Finansowe S.A.,
- Krajowe Centrum Poręczeń S.A.,
- EuCOcar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- CRP Jaworski i Wspólnicy Spółka komandytowa.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- | | | | |
|-----|-----------------------|---|-------------------------------------|
| Pan | Krzysztof Lewandowski | - | Prezes Zarządu |
| Pan | Jolanta Zendran | - | Wiceprezes Zarządu |
| Pan | Agata Rosa | - | Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy |

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 | Paweł Filipiak | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pan | Ryszard Petru | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pani | Wanda Ronka-Chmielowiec | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Pani | Joanna Smereczńska-Smulczyk | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Pani | Agnieszka Papaj | - | 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 22.06.2015

- w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
- w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
- w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej EuCO S.A. za rok obrotowy 2014 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej EuCO S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
- w sprawie przeznaczenia jednostkowego zysku netto Spółki za rok obrotowy 2014 w wysokości PLN 12.910.988,84, powiększonego o wypłatę z kapitału rezerwowego w wysokości PLN 2.097.011,16 w całości na dywidendę dla akcjonariuszy,
- w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku 2014,
- w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku 2014.

1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2015 średnio 89 pracowników (w roku ubiegłym 78 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22.06.2015.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 29.06.2015 i Sądzie Rejonowym dnia 29.06.2015.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 29.04.2015 z Zarządem Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.04.2015.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem, jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 2015 i styczniu 2016 i zakończono w dniu 21.03.2016.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

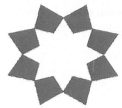
Dnia 21.03.2016 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2015	%	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Wartości niematerialne i prawne	12	0,0	16	0,0	16	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	3 890	4,2	3 990	6,0	4 313	8,1
Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	4 569	5,0	4 617	6,9	4 550	8,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 298	5,8	4 303	6,4	4 304	8,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	0,0	0	0,0	3	0,0
Aktywa trwałe	13 786	15,0	12 926	19,3	13 486	25,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 790	72,5	44 689	66,7	33 630	63,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	0,0	1	0,0	1	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 522	12,5	9 387	14,0	6 051	11,4
Aktywa obrotowe	78 313	85,0	54 077	80,7	39 682	74,6
Aktywa	92 099	100	67 003	100	53 168	100



Pasywa	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał podstawowy	560	0,6	560	0,8	560	1,1
Inne skumulowane całkowite dochody w okresie sprawozdawczym	22 236	24,1	12 911	19,3	4 023	7,6
Zyski zatrzymane	14 331	15,6	16 428	24,5	18 286	34,4
Kapitał własny	37 127	40,3	29 899	44,6	22 868	43,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	6 440	7,0	4 511	6,7	4 043	7,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 800	42,1	25 521	38,1	17 859	33,6
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	8 612	9,4	6 561	9,8	8 121	15,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	417	0,5	409	0,6	208	0,4
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	703	0,8	103	0,2	69	0,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 972	59,8	37 104	55,4	30 300	56,9
Pasywa	92 099	100	67 003	100	53 168	100

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2015 T PLN	%	2014 T PLN	%	2013 T PLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów	70 317	76,6	39 827	28,1	31 086
Koszty sprzedanych produktów	45 675	66,7	27 399	27,8	21 435
Wynik brutto ze sprzedaży	24 643	98,3	12 429	28,8	9 651
Koszty ogólnego zarządu	9 529	44,0	6 620	10,1	6 015
Wynik ze sprzedaży	15 113	160,2	5 809	59,8	3 636
Pozostałe przychody operacyjne	2 636	27,1	2 074	-6,7	2 224
Pozostałe koszty operacyjne	3 011	44,8	2 080	21,5	1 712
Wynik na działalności operacyjnej	14 739	154,0	5 803	39,9	4 148
Przychody finansowe	11 501	28,8	8 929	801,9	990
Koszty finansowe	484	75,4	276	67,3	165
Wynik z działalności gospodarczej	25 756	78,2	14 456	190,7	4 973
Wynik brutto	25 756	78,2	14 456	190,7	4 973
Podatek dochodowy	3 520	127,9	1 545	62,5	951
Wynik netto	22 236	72,2	12 911	221,0	4 022

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
Suma bilansowa	TPLN	92 099	67 004	53 168
Wynik finansowy netto	TPLN	22 236	12 911	4 022

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	27,95	21,49	8,04
--	---	-------	-------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	31,62	32,42	12,94
--	---	-------	-------	-------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	21,49	14,58	11,69
---	---	-------	-------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	66,35	48,94	17,49
--	---	-------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,95	1,99	1,85
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,95	1,99	1,85
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,07	0,96	0,76
---	--	------	------	------

		2015	2014	2013
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	146	211	239
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	59,69	55,38	56,99
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	173	186	189
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	40,31	44,62	43,01
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	13,66	10,69	19,12
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	14 739	5 803	4 148
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	15 022	6 158	4 677
EAT (wynik finansowy)	TPLN	22 236	12 911	4 022

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za trzy ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż w aktywach największy udział wykazują aktywa obrotowe (85% sumy bilansowej), z których należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią 72,5% sumy bilansowej, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty 12,5%. Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększyła się w stosunku do poprzedniego okresu o kwotę TPLN 22.101. Udział tej pozycji w sumie bilansowej wzrósł o 5,8 p.p. Z kolei wartość rzeczowych aktywów trwałych spadła w stosunku do poprzedniego okresu o kwotę TPLN 100. Zmniejszyło to udział tej pozycji w sumie bilansowej o 1,8 p.p. Struktura finansowania działalności Spółki uległa nieznacznym zmianom w porównaniu do ubiegłego okresu. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem spadł o 4,3 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 40,3%.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat, widoczny jest wzrost zarówno przychodów netto ze sprzedaży produktów (o 76,6%), jak i kosztów sprzedanych produktów (o 66,7%). Większy wzrost poziomu przychodów netto ze sprzedaży produktów od wzrostu wartości kosztów sprzedanych produktów spowodował wzrost zysku ze sprzedaży brutto z TPLN 12.429 w roku ubiegłym do TPLN 24.643 w badanym okresie, tj. o 98,3%. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu (wzrost o 44% w stosunku do roku ubiegłego) wynik ze sprzedaży uległ podwyższeniu o 160,2% w porównaniu do poprzedniego okresu. Zysk ze sprzedaży korygowany jest o stratę z pozostałej działalności operacyjnej oraz o zysk z działalności finansowej.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	15 113
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-375
wynik z działalności finansowej	11 017
podatek dochodowy - część bieżąca	2 586
podatek dochodowy - część odroczone	934
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	22 236

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Jedynie wskaźnik rentowności sprzedaży netto uległ nieznacznemu spadkowi w stosunku do roku poprzedniego. Pozostałe wskaźniki zanotowały istotny wzrost.

Zmieniła się także płynność finansowa Spółki. Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia) uległ zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 1,95. Z kolei wskaźnik płynności gotówkowej (III stopnia) wzrósł z poziomu 0,96 w roku ubiegłym do 1,07 w badanym okresie i nieznacznie przekracza poziom uznawany powszechnie za optymalny.

Wskaźniki szybkości obrotu należnościami i zobowiązaniami również uległy zmianie. Cykl inkasa należności skrócił się z 211 dni w roku ubiegłym do 146 dni w analizowanym okresie, a przeciętny czas regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 13 dni i wyniósł w badanym roku 173 dni.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. 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 Comarch ERP Optima. 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 są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

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. Spółka nie posiada wyodrębnionej kontroli wewnętrznej.

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 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

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, sprawozdaniem z całkowitych dochodów 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.

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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.4 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 2015 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 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.


.....
dr Roman Seredyński
Partner Zarządzający
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115



Kraków, 21.03.2016

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015,
3. Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015,
4. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015,
5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do
6. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015,
7. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki,

do których odnosimy opinię i raport.