



Kraków, 21.03.2016

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego 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

Grupa Kapitałowa Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

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

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

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Europejskie Centrum Odszkodowań S.A., z siedzibą w Legnicy, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

Zarząd jednostki dominującej 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 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 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 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 opinii.

Opinia

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


1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe siedmiu jednostek zależnych, tj. Evropské Centrum Odškodného spol. s.r.o., EuCO Marketing Sp. z o.o. Sp.k., Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft., Carascola Investments Ltd., EuCO S.C.Sp., EuCO SARL i CESJE EuCO Marketing Sp. z o.o. Sp.k., objęte tym sprawozdaniem, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest 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 grupy
Nr ewidencyjny 10395
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115



Kraków, 21.03.2016



Grupa Kapitałowa Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

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

A handwritten signature or mark in dark ink, located in the bottom right corner of the page. It appears to be a stylized, cursive signature.

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
1.5	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1.6	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	14
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	17
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania	17
3.3	Metodologia konsolidacji	18
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	18
3.5	Konsolidacja kapitałów	18
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	19
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	19
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	20

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

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

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny we Wrocławiu nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

391073970

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Legnicy nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

691-22-84-786

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

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

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

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

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

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

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

1.2.3 Kapitał zakładowy

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

Struktura kapitału akcyjnego jednostki dominującej 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	28,8%
Corpor Capital Ltd	1 630 540	163 054	29,1%
OFE Nationale-Nederlanden (dawniej ING OFE)	683 464	68 346	12,2%
Pozostali	1 671 805	167 181	29,9%
	5 600 000	560 000	100%

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

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Spółka Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

b) jednostki 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 Spółka 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,
- CESJE EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
- 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.

Európske Centrum Odškodného spol. s r. o., EuCO Marketing Sp. z o. o., Centrul European de Despăgubiri s r. l., Kancelaria Radców Prawnych Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowa, Kancelaria Radcy Prawnego EuCO – Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowo – akcyjna, Internet Business Partner Sp. z o.o. – nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną z uwagi na nieistotność ich wyników finansowych.

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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 z uzupełniającym objaśnieniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22.06.2015.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 29.06.2015.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego 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 jednostki dominującej Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Grupy Kapitałowej 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 lutym 2016 zakończono w dniu 21.03.2016.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 21.03.2016 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.



1.6 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii
Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2015	bez zastrzeżeń
EuCO FIZ Aktywów Niepublicznych	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2015	bez zastrzeżeń
Kancelaria Radców Prawnych EuCO - Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowa	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2014	bez zastrzeżeń

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2015 TPLN	%	2014 TPLN	%	2013 TPLN	%
Wartości niematerialne	13	0,0	33	0,0	24	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	7 726	6,5	5 907	5,3	5 175	6,8
Należności długoterminowe	2 221	1,9	1 996	1,8	1 718	2,3
Inwestycje długoterminowe	10 260	8,6	10 309	9,3	309	0,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 298	4,4	4 303	3,9	4 306	5,7
AKTYWA TRWAŁE	25 518	21,4	22 547	20,3	11 532	15,2
Zapasy	0	0,0	5	0,0	2	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 040	61,2	61 110	55,3	51 479	68,0
Inwestycje krótkoterminowe	20 716	17,4	26 938	24,4	12 538	16,6
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	0,0	14	0,0	154	0,2
AKTYWA OBROTOWE	93 770	78,6	88 066	79,7	64 173	84,8
AKTYWA	119 288	100	110 613	100	75 704	100



PASYWA	2015 TPLN	%	2014 TPLN	%	2013 TPLN	%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	48 114	40,3	38 993	35,2	31 467	41,5
Kapitał akcyjny	560	0,5	560	0,5	560	0,7
Różnice kursowe z przeliczenia	-204	-0,2	8	0,0	-298	-0,4
Zyski zatrzymane	47 758	40,0	38 425	34,7	31 205	41,2
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom / udziałowcom nie sprawującym kontroli	208	0,2	1 974	1,8	891	1,2
Kapitał własny ogółem	48 322	40,5	40 967	37,0	32 358	42,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 440	5,4	4 511	4,1	4 043	5,3
Zobowiązania długoterminowe	948	0,8	980	0,9	199	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe	62 276	52,2	64 156	58,0	39 104	51,7
Zobowiązania i rezerwy	70 966	59,5	69 646	63,0	43 346	57,3
PASYWA	119 288	100	110 613	100	75 704	100

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2015 TPLN	%	2014 TPLN	%	2013 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów	91 287	47,7	61 818	25,4	49 279
Koszty sprzedanych produktów	55 932	52,6	36 646	21,0	30 294
Wynik brutto ze sprzedaży	35 355	40,5	25 172	32,6	18 985
Koszty sprzedaży	0	-100,0	43	-61,3	111
Koszty ogólnego zarządu	7 115	3,7	6 860	-11,4	7 747
Wynik ze sprzedaży	28 240	54,6	18 269	64,2	11 127
Pozostałe przychody operacyjne	1 758	22,8	1 432	-25,9	1 932
Pozostałe koszty operacyjne	3 626	49,9	2 419	39,5	1 734
Wynik na działalności operacyjnej	26 372	52,6	17 281	52,6	11 324
Przychody finansowe	0	-100,0	36	0,0	0
Koszty finansowe	244	-54,6	537	225,5	165
Zysk brutto	26 129	55,7	16 780	50,4	11 160
Podatek dochodowy	3 512	128,8	1 535	67,6	916
Zysk netto	22 617	48,4	15 245	48,8	10 244

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
Suma bilansowa	TPLN	119 288	110 613	75 704
Wynik finansowy netto	TPLN	22 617	15 245	10 244
Rentowność majątku ROA				
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	18,96	13,78	13,53
Suma aktywów				
Rentowność sprzedaży netto				
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	24,78	24,66	20,79
Przychody ze sprzedaży				
Rentowność kapitału własnego ROE				
<u>Wynik finansowy netto</u>	%	46,80	37,21	31,66
Kapitał własny				
Płynność I stopnia				
<u>Aktywa obrotowe</u>		1,51	1,37	1,64
Zobowiązania krótkoterminowe				
Płynność II stopnia				
<u>Aktywa obrotowe - Zapasy</u>		1,51	1,37	1,64
Zobowiązania krótkoterminowe				
Szybkość obrotu należnościami				
<u>Należności z tytułu dostaw i usług</u>	dni	174	221	249
Przychody ze sprzedaży				
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</u>	dni	227	324	264
Koszty działalności operacyjnej				
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	26 372	17 281	11 324
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	27 344	18 100	12 107
EAT (wynik finansowy)	TPLN	22 617	15 245	10 244



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 w aktywach największy udział wykazują aktywa obrotowe (78,6% sumy bilansowej Grupy), z których należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią 61,2% sumy bilansowej. Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o TPLN 11.930. Udział tej pozycji w sumie bilansowej wzrósł o 5,9 p.p. Z kolei w stosunku do okresu poprzedniego wartość inwestycji krótkoterminowych spadła o TPLN 6.222. Zmniejszyło to udział tej pozycji w sumie bilansowej o 7 p.p. Struktura finansowania działalności Grupy uległa nieznacznym zmianom w porównaniu do ubiegłego okresu. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wzrósł o 3,5 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 40,5 %. Zmniejszeniu natomiast uległ udział zobowiązań krótkoterminowych z 58 % sumy bilansowej w roku ubiegłym do 52,2 % w badanym okresie.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat, widoczny jest wzrost zarówno przychodów netto ze sprzedaży produktów (o 47,7%), jak i kosztów sprzedanych produktów (o 52,6%). Większy wzrost poziomu przychodów netto ze sprzedaży produktów od wzrostu wartości kosztów sprzedanych produktów spowodował wzrost zysku ze sprzedaży brutto o TPLN 10.183 do poziomu TPLN 35.355 w badanym okresie (tj. o 40,5 %). Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu (wzrost o 3,7 % w stosunku do roku ubiegłego), wynik ze sprzedaży uległ podwyższeniu o 54,6 % w porównaniu do poprzedniego okresu.

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

	PLN
Wynik z działalności operacyjnej	28 241
Wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-1 868
Wynik z działalności finansowej	-244
Podatek dochodowy - część bieżąca	2 586
Podatek dochodowy - część odroczone	926
Wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	22 617

W związku z osiągnięciem w badanym okresie przez Grupę zysku netto na poziomie wyższym w stosunku do roku ubiegłego, wszystkie wskaźniki rentowności zanotowały wzrost.

Nieznacznym zmianom uległa również płynność finansowa Grupy. Wskaźniki płynności I i II stopnia ukształtowały się na poziomie 1,51 i przyjmując można, iż nadal wykazują one wartość uznawaną powszechnie za optymalną.

Wskaźniki szybkości obrotu należnościami i zobowiązaniami także uległy zmianie. Cykl inkasa należności skrócił się z 221 dni w roku ubiegłym do 174 dni w analizowanym okresie. Przeciętny czas regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 97 dni i wyniósł w badanym okresie 227 dni.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Rok obrotowy spółki zależnej Kancelaria Radców Prawnych EuCO - Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowa nie jest zgodny z rokiem obrotowym jednostki dominującej, dlatego też dla potrzeb konsolidacji przygotowane zostały informacje finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015. Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia kapitału przypadającego akcjonariuszom / udziałowcom nie sprawującym kontroli.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

b) jednostki zależne:

- EuCO Marketing Sp. z o.o. Sp.k.
- Kancelaria Radców Prawnych EuCO - Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy Spółka komandytowa
- Evropské Centrum Odškodného spol. s.r.o. (spółka działająca w Czechach)
- Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft. (spółka działająca na Węgrzech)
- 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
- CESJE EuCO Marketing Sp. z o.o. Sp.k.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane 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.

Informacja dodatkowa

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 jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej 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.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

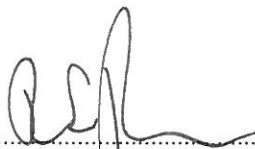
Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Europejskie Centrum Odszkodowań S.A., z siedzibą w Legnicy stwierdza się, że:

1. skonsolidowane 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. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. za rok obrotowy 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.



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



Kraków, 21.03.2016