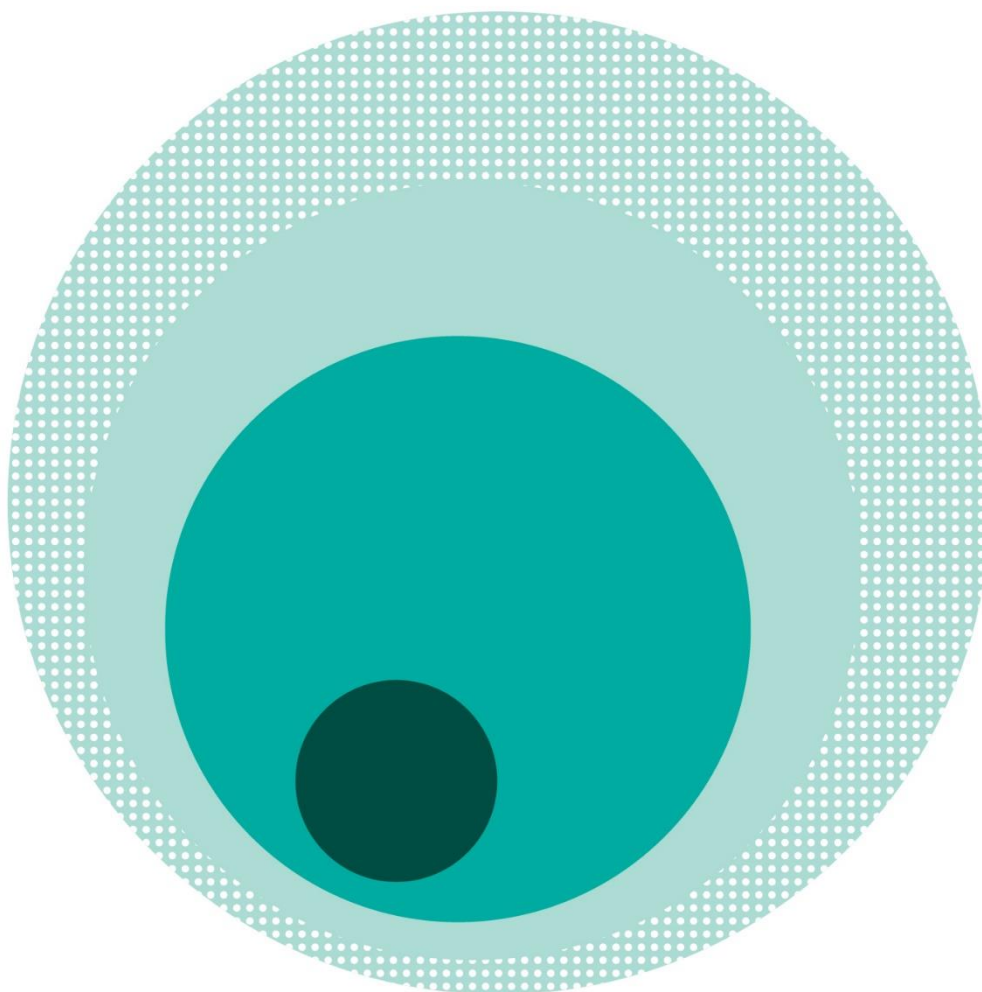


EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A.

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

14.03.2017 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań Spółka Akcyjna, z siedzibą w Legnicy (zwaną dalej także Spółką), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, wzięliśmy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmowało także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz wymogami 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 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu/umowy Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.


Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi 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 2016 r. poz. 860). i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn.zm.*) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy*). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



.....

Paweł Mróz
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12600
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Wrocław, 14.03.2017 r.

RAPORT Z BADANIA
ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ	3
1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	3
1.1.3 ROK OBROTOWY	3
1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY	3
1.1.4 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	4
1.2 ORGANY SPÓŁKI	5
1.2.1 ZARZĄD	5
1.2.2 RADA NADZORCZA	5
1.2.3 PROKURA	5
1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	5
1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI	6
2. ANALIZA FINANSOWA	7
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
2.1.1 STRUKTURA BILANSU	7
2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	9
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	10
2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	10
2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	10
2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	11
2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	11
2.2.5 INNE WSKAŹNIKI	11
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH	11
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA	13
3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	13
3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM	14
3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA	14

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI

NAZWA SPÓŁKI	Europejskie Centrum Odszkodowań Spółka Akcyjna
SIEDZIBA	Legnica, ul. Św. M. Kolbe 18
NUMER KRS	0000359831
SĄD REJESTROWY	Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna IX Wydział Gospodarczy
DATA REJESTRACJI	01.07.2010
REGON	91073970
NIP	6912284786

1.1.2 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.

1.1.3 ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

Akcje w Spółce posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Corpor Capital sp. z o.o.	1 630 540	163 054,00	29,12
KL Investment sp. z o.o.	1 614 191	161 419,10	28,82
OFE NATIONALE-NEDERLANDEN	700 000	70 000,00	12,50
Pozostali	1 655 269	165 526,90	29,56
Suma	5 600 000	560 000	100%

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

1.1.4 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- Kancelaria Radców Prawnych – EuCO Joanna Smereczańska-Smulczyk i Wspólnicy spółka komandytowo – akcyjna (na dzień bilansowy Kancelaria Radców Prawnych EuCO - Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa),
 - EuCO Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa,
 - EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - EuCO CESJE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (na dzień bilansowy CESJE EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa),
 - EuCO FIZ Aktywów Niepublicznych,
 - 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 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Carascola Investments Ltd. (Cypr),
 - EuCO S.C.Sp. (Luksemburg),
 - EuCO SARL (Luksemburg),
 - Centrul European de Despăgubiri S.R.L. (Rumunia),
 - Európske Centrum Odškodného s.r.o. (Słowacja),
 - Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft. (Węgry),
 - Evropské Centrum Odškodného spol. s.r.o. (Czechy),
 - EuCO Poręczenia Spółka Akcyjna (Krajowe Centrum Poręczeń Spółka Akcyjna),
 - EuCO Finanse Spółka Akcyjna (Krajowe Centrum Finansowe Spółka Akcyjna),
 - EUCOCAR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - CRP Jaworski i Wspólnicy Spółka Komandytowa
- EuCO Broker spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

1.2 ORGANY SPÓŁKI

1.2.1 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Krzysztof Lewandowski	-	Prezes Zarządu
Pani Jolanta Zendran	-	Wiceprezes Zarządu
Pani Agata Rosa Kołodziej	-	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 Maciej Skomorowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Agnieszka Papaj	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pani Joanna Smereczańska-Smulczyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Lucjan Chreściak	-	Członek Rady Nadzorczej

W roku obrotowym nastąpiły następujące zmiany:

Pan Ryszard Petru pełnił funkcję w Radzie Nadzorczej do dnia 23 czerwca 2016 roku,
Pani Wanda Ronka-Chmielowiec zasiadała w Radzie Nadzorczej do dnia 01 lipca 2016,
Pan Maciej Skomorowski pełni swoją funkcję od dnia 23 czerwca 2016 roku,
Pan Lucjan Chreściak zasiada w Radzie Nadzorczej od dnia 22 lipca 2016.

1.2.3 PROKURA

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.06.2016 r..

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Dolnośląskim Urzędzie Skarbowym dnia 08.07.2016 r. i Sądzie Rejonowym dnia 08.07.2016 r.

1.4 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 r. z Zarządem Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.04.2015 r.

Biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Paweł Mróz, numer ewidencyjny 12600.

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 2016 r. oraz od stycznia do marca 2017 r. i zakończono w dniu 14.03.2017 r.

1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 14.03.2017 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2016 r. do dnia złożenia oświadczenia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1.1 STRUKTURA BILANSU

Aktywa	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Wartości niematerialne	33 287,4	26,3	11,5	0,0	16,5	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	3 704,0	2,9	3 890,5	4,2	3 989,7	6,0
Należności długoterminowe	0,0	0,0	17,4	0,0	0,0	0,0
Akcje, udziały, inne inwestycje długoterminowe	19 875,9	15,7	4 568,7	5,0	4 617,2	6,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 738,8	6,9	5 298,1	5,8	4 302,6	6,4
Aktywa trwałe	65 606,1	51,8	13 786,2	15,0	12 925,9	19,3
Zapasy	13,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	59 906,4	47,3	66 790,2	72,5	44 669,3	66,7
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1,0	0,0	1,0	0,0	1,0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 049,4	0,8	11 521,7	12,5	9 407,3	14,0
Aktywa obrotowe	60 970,0	48,2	78 312,9	85,0	54 077,6	80,7
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa	126 576,1	100	92 099,1	100	67 003,5	100

Pasywa	31.12.2016	%	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	560,0	0,4	560,0	0,6	560,0	0,8
Całkowite dochody w okresie sprawozdawczym	20 062,6	15,9	22 236,2	24,1	12 911,0	19,3
Pozostałe kapitały razem	16 624,3	13,1	14 331,1	15,6	16 428,1	24,5
Kapitał własny	37 246,9	29,4	37 127,3	40,3	29 899,1	44,6
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	6 354,5	5,0	6 439,9	7,0	4 510,7	6,7
Zobowiązania długoterminowe	31 477,8	24,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	51 496,9	40,7	48 531,9	52,7	32 593,7	48,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 329,2	70,6	54 971,8	59,7	37 104,4	55,4
Pasywa	126 576,1	100,0	92 099,1	100,0	67 003,5	100,0

2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2016 TPLN	2015 / 2016 %	2015 TPLN	2014 / 2015 %	2014 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 342,7	-15,6%	70 317,1	76,6%	39 827,3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 663,9	-14,6%	45 274,3	65,2%	27 398,7
Wynik brutto ze sprzedaży	20 678,8	-17,4%	25 042,8	101,5%	12 428,7
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	10 316,1	3,9%	9 929,5	50,0%	6 620,0
Wynik ze sprzedaży	10 362,7	-31,4%	15 113,3	160,2%	5 808,7
Pozostałe przychody operacyjne	3 377,2	28,1%	2 636,1	27,1%	2 073,6
Pozostałe koszty operacyjne	1 954,9	-35,1%	3 010,9	44,8%	2 079,7
Wynik na działalności operacyjnej	11 785,1	-20,0%	14 738,50	154,0%	5 802,6
Przychody finansowe	7 065,1	-38,6%	11 500,6	28,8%	8 929,1
Koszty finansowe	1 233,5	155,2%	483,4	75,1%	276,0
Wynik brutto	17 616,6	-31,6%	25 755,7	78,2%	14 455,6
Podatek dochodowy	-2 446,0	-169,5%	3 519,5	127,8%	1 544,7
Wynik netto	20 062,6	-9,8%	22 236,2	72,2%	12 911,0

2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	18,35	27,95	21,49
--	---	-------	-------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	33,81	31,62	32,42
--	---	-------	-------	-------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	17,46	21,49	14,58
---	---	-------	-------	-------

Rentowność kapitału własnego

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	53,95	66,35	48,94
--	---	-------	-------	-------

2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,18	1,61	1,66
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,18	1,61	1,66
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,57	0,89	0,80
---	--	------	------	------

2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	186	146	211
--	-----	-----	-----	-----

2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	70,57	59,69	55,38
---	---	-------	-------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	209	175	186
---	-----	-----	-----	-----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	54,30	40,31	44,62
---	---	-------	-------	-------

2.2.5 INNE WSKAŹNIKI

EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	11 785,1	14 738,5	5 802,6
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	12 053,1	15 021,5	6 157,6
EAT (wynik finansowy)	TPLN	20 062,6	22 236,2	12 911,0

2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż w aktywach udział majątku trwałego zwiększył się i stanowi na dzień bilansowy 51,8% sumy bilansowej z czego największą dynamiką charakteryzowały się wartości niematerialne (ujawnienie znaku towarowego w wyniku leasingu przedsiębiorstwa), których stan na dzień bilansowy osiągnął poziom ponad 26% sumy bilansowej. Znacznemu wzrostowi uległa również wartość udziałów i akcji (spowodowana zwiększaniem kapitałów własnych spółek zależnych) oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zawiązanie aktywa związanego z korzyściami podatkowymi dot. znaku towarowego).

Wartość aktywów obrotowych spadła o 22% w porównaniu z rokiem 2015 i wyniosły na dzień bilansowy 60.970 TPLN., należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią 47,% sumy bilansowej, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,8%. Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zmniejszyła się w stosunku do poprzedniego okresu o kwotę TPLN 6.883. Udział tej pozycji w sumie bilansowej spadł o 25,2 p.p. Środki pieniężne zmalały w badanym okresie o TPLN 10.472.

Struktura finansowania działalności Spółki uległa znacznym zmianom w porównaniu do ubiegłego okresu. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem spadł o 10,9 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 29,4%, spowodowane jest to w głównej mierze wzrostem zobowiązań z tytułu leasingu.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat, widoczny jest spadek zarówno przychodów netto ze sprzedaży produktów (o 15,6%), jak i kosztów sprzedanych produktów (o 14,6%). Większy spadek poziomu przychodów netto ze sprzedaży produktów od wzrostu wartości kosztów sprzedanych produktów spowodował spadek zysku ze sprzedaży brutto z TPLN 25.043 w roku ubiegłym do TPLN 20.679 w badanym okresie, tj. o 17,4%. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu (wzrost o 3,9% w stosunku do roku ubiegłego) wynik ze sprzedaży uległ obniżeniu o 31,4% w porównaniu do poprzedniego okresu. Zysk ze sprzedaży korygowany jest o stratę z pozostałej działalności operacyjnej oraz o zysk z działalności finansowej.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto uległ nieznacznemu wzrostowi w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźniki rentowności majątku ogółem oraz rentowności kapitałów własnych zanotowały spadek odpowiednio o 9,6 oraz 12,4 p.p.

Zmieniła się także płynność finansowa Spółki. Wskaźniki płynności I, II oraz III stopnia odnotowały spadek w stosunku do roku poprzedniego, i ukształtowały się na poziomie 1,18 dla wskaźników I oraz II natomiast wskaźnik III stopnia wynosi na dzień bilansowy 0,68.

Wskaźniki szybkości obrotu należnościami i zobowiązaniami również uległy zmianie. Cykl inkasa należności wydłużył się z 146 dni w roku ubiegłym do 186 dni w analizowanym okresie, a przeciętny czas regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 34 dni i wyniósł w badanym roku 209 dni.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.07.2010 r. 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.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

3.2 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 (zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 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. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 ZDARZENIU 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 Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań Spółka Akcyjna, z siedzibą w Legnicy stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 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 Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. za rok obrotowy 2016 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Paweł Mróz
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12600
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Wrocław, 14.03.2017 r.