

Przedsiębiorstwo Doradztwa
Ekonomiczno-Finansowego

siedziba:
miejsce prowadzenia działalności

30-349 Kraków, ul. Lipińskiego 8/5
30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 193B

EUROFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 50.000 zł
Krajowy Rejestr Sądowy nr 0000233742

FAX: 422 - 71 - 47
TEL. 422 - 71 - 47

NIP 679-01-71-407
REGON nr 350627682

Bank: PEKAO S.A O / Kraków
Nr konta: 59 1240 4533 1111 0000 5426 1367

Przedsiębiorstwo wpisane pod lp. 551 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

Opina niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu KREDYT INKASO Spółki Akcyjnej.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KREDYT INKASO Spółki Akcyjnej z siedzibą w Zamościu, przy ul. Okrzei 32, na które składają się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31.03.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 145.619 tys. zł,
- 2) rachunek zysków i strat wykazujący zyskiem netto za okres od 1.04.2009 r. do 31.03.2010 r. w kwocie 5.533 tys. zł,
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.04.2009 r. do 31.03.2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 10.376 tys. zł,
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za okres 1.04.2009 r. do 31.03.2010 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 92 tys. zł,
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie szczegółowych warunków, jakimi powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu Dz. U. Nr 139, poz. 1568, z późn. zm.,
- 4) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33. Poz 259).

Sprawozdanie finansowe 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 nieuregulowanych w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

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 rachunkowości i znaczących szacunków - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane finansowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 marca 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.04.2009 r. do 31.03.2010 r.,
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na ich podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje 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 nimi zgodne.

Biegły rewident przeprowadzający badanie

Ilona Bienias
(nr ewid. 205/1926)

Prezes Zarządu

Ilona Bienias
(nr ewid. 205/1926)

Kraków, 31 maj 2010 r.

Przedsiębiorstwo Doradztwa
Ekonomiczno-Finansowego

siedziba:
miejsce prowadzenia działalności

30-349 Kraków, ul. Lipińskiego 8/5
30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 193B

EUROFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 50.000 zł
Krajowy Rejestr Sądowy nr 0000233742

FAX: 422 - 71 - 47
TEL. 422 - 71 - 47

NIP 679-01-71-407

REGON nr 350627682

Bank: PEKAO S.A O / Kraków
Nr konta: 59 1240 4533 1111 0000 5426 1367

Przedsiębiorstwo wpisane pod lp. 551 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

R A P O R T

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres
od 1.04.2009r. do 31.03.2010r.

KREDYT INKASO

Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Zamościu
przy ul. Okrzei 32

Spis treści

Rozdział pierwszy	6
<i>DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE</i>	6
1.1. Dane identyfikujące Jednostkę	6
1.2. Informacje dotyczące umowy o badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2009r. do 31.03.2010r.	7
1.3. Dane identyfikujące przedstawione do badania sprawozdanie finansowe	8
1.4. Dane dotyczące poprzedniego okresu	8
Rozdział drugi	9
<i>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	9
2.1. Skrócone bilanse	9
2.2. Skrócone rachunki zysków i strat	11
2.3. Wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową	12
2.4. Komentarze	12
2.5. Kontynuacja działalności	13
Rozdział trzeci	14
<i>SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ</i>	14
3.1. Rachunkowość	14
3.2. Kontrola wewnętrzna	14
3.3. Inwentaryzacja	15
Rozdział czwarty	16
<i>RZETELNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWA)</i>	16
4.1. Aktywa trwałe	16
4.1.1. Komentarze	16
Rozdział piąty	18
<i>CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW PASYWÓW</i>	18
5.1. Rezerwa bilansu	18
5.1.2. Komentarze	18
Rozdział szósty	19
<i>KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ POZYCJI</i>	19
<i>KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY BRUTTO</i>	19
6.1. Przychody	19
6.2. Koszt własny przychodów	19
6.2.1. Komentarze	19
Rozdział siódmy	20
<i>INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE</i>	20

Rozdział pierwszy

DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE

1.1. Dane identyfikujące Jednostkę

Firma Spółki to KREDYT INKASO Spółka Akcyjna. Została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2006 roku.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Sp. z o.o. Sp. komandytowa.

Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007605, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 kwietnia 2001 roku.

Siedzibą Spółki jest Zamość, ul. Okrzei 32.

Spółka nie posiada wyodrębnionych oddziałów (zakładów). Poza siedzibą w Zamościu Spółka działa także poprzez niemającego statutu oddziału i zakładu biuro w Warszawie.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana - w PKD pod symbolem 64.99.Z, z której to działalności Spółka uzyskuje większość przychodów. W 2008 roku rozpoczęta została działalność na własne potrzeby w zakresie działalności centrów telefonicznych (contact center) - w PKD pod symbolem 82.20.Z.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień 31 marca 2010 roku w skład Zarządu Kredyt Inkaso S.A. wchodził:

- Pan Artur Maksymilian Górnik - Prezes Zarządu,
- Pan Sławomir Ćwik - Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 marca 2010 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Ireneusz Andrzej Chadał - Przewodniczący,
- Pan Sylwester Bogacki - Wiceprzewodniczący,
- Pan Tomasz Filipiak - Sekretarz,
- Pani Agnieszka Buchajska - Członek,
- Pan Robert Buchajski - Członek.

W okresie od 1 kwietnia 2009 roku do 31 marca 2010 roku skład Rady Nadzorczej ulegał zmianom.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Pan Sławomir Górnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. Na mocy uchwały Nr 16/2009 z 3.07.2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie wybrało na członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Filipiaka.

W dniu 23 lipca 2009 roku Pan Piotr Zawislak złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 23 lipca 2009 roku pozostali członkowie Rady Nadzorczej działając na podstawie §8 ust. 12 Statutu Spółki dokonali uzupełnienia swojego składu w drodze kooptacji. Nowym członkiem Rady Nadzorczej został Pan Robert Buchajski.

W związku z niewyrażeniem zgody na kandydowanie do Rady Nadzorczej II kadencji przez Pana Roberta Buchajskiego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. w dniu 28 kwietnia 2010 r. Uchwałą Nr 10/2010 powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Buchajskiego.

W dniu 28 maja Rada Nadzorcza II kadencji dokonała wyboru osób pełniących funkcje w Radzie. Rada ukonstytuowała się w sposób następujący:

Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Sylwester Bogacki,
Wiceprzewodniczącym Pan Adam Buchajski,
Sekretarzem Pan Tomasz Filipiak.

W dniu 23 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza powołała 3 osobowy Komitet Audytu. W skład komitetu weszli: Pan Robert Buchajski, Pan Ireneusz Chadaaj oraz Pan Tomasz Filipiak. Przewodniczącym Komitetu, będący jednocześnie członkiem niezależnym Rady Nadzorczej, został Pan Tomasz Filipiak.

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy nadzór nad sprawozdawczością finansową, kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem oraz wewnętrznymi i zewnętrznymi audytami w Spółce.

W dniu 28 maja Rada Nadzorcza II kadencji powołała Komitet Audytu w nowym składzie:

Tomasz Filipiak - przewodniczący komitetu

Sylwester Bogacki - członek komitetu

Ireneusz Chadaaj - członek komitetu

Na dzień 31 marca 2010 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.494 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

- Pani Agnieszka Buchajska - 2.207.000 akcji, stanowiących 40,17 % kapitału zakładowego:
 - bezpośrednio 1.502.500 akcji, stanowiących 27,35 %,
 - poprzez Renale Management Limutcol z siedzibą w Limassol 704.500 akcji, stanowiących 12,82 %.
- Dekra holdings Limited (Nikozja, Cypr) 549.000 akcji, stanowiących 9,99 %,
- Pan Artur górnik 480.000 akcji, stanowiących 8,74 %:
 - bezpośrednio 243.000 akcji, stanowiących 4,43 %,
 - poprzez KI Sp. z o.o. 237.000 akcji, stanowiących 4,31 %,
- Pani Monika Chadaaj 403.605 akcji, stanowiących 7,35 %.
- Pan Sławomir Ćwik 300.000 akcji, stanowiących 5,46 %.

Na dzień 31 marca 2010 roku Spółka nie była powiązana kapitałowo z innymi podmiotami.

Spółka posiada nadany numer identyfikacyjny w systemie statystycznym REGON: 951078572.

Posiada również numer identyfikacji podatkowej NIP: 922-254-40-99

Spółkę obsługują następujące banki:

- ING Bank Śląski S.A.
- Deutsche Bank.

Na 31.03.2010 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 29 osób.

1.2. Informacje dotyczące umowy o badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2009r. do 31.03.2010r.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1.04.2009 r. do 31.03.2010 r. zostało przeprowadzone w okresie od 10 maja do 25 maja 2010 r. przez Przedsiębiorstwo Doradztwa

Ekonomiczno - Finansowego EUROFIN Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Lipińskiego 8/5. Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej, ul. Kobierzyńska 193B.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 30.09.2009 r.

W imieniu EUROFIN Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Pani Ilona Bienias - biegły rewident nr ewid. 205/1926.

Kierownictwo podmiotu badanego złożyło pisemne oświadczenie dotyczące kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz zdarzeń po dacie bilansu. Oświadczenie zostało złożone w dniu 26 maja 2010 r.

W czasie badania została biegłemu rewidentowi udostępniona wymagana dokumentacja oraz udzielono mu niezbędnych wyjaśnień i informacji.

Biegły rewident oraz Spółka badająca złożyli oświadczenia o niezależności od jednostki badanej.

1.3. Dane identyfikujące przedstawione do badania sprawozdanie finansowe

Przedmiotem niniejszego raportu i opinii biegłego rewidenta jest sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31.03.2010 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 145.619 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1.04.2009 r. do 31.03.2010 r. zamykający się zyskiem netto w kwocie 5.533 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.04.2009 r. do 31.03.2010 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 92 tys. zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.04.2009r. do 31.03.2010r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 10.376 tys. zł.

Ponadto biegłemu rewidentowi przedstawiono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

1.4. Dane dotyczące poprzedniego okresu

Sprawozdanie finansowe za okres poprzedni obejmowało:

- bilans sporządzony na dzień 31.03.2009r., który po stronie aktywów i pasywów zamykał się sumą 126.594 tys. zł.,
- rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w kwocie 2.537 tys. zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy za okres od 1.04.2009r., do 31.03.2010r. zamykający się wzrostem kapitału własnego o kwotę 6.003 tys. zł.,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres 1.04.2008 r. do 31.03.2009r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 68 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i przekazane do Krajowego Rejestru Sądowego oraz do Urzędu Skarbowego.

W dniu 22 września 2009 roku, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 lipca 2009 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2008r. i kończący się 31 marca 2009 roku została wypłacona dywidenda w wysokości 9 groszy na jedną akcję - łączna wartość dywidendy wyniosła 494.460 zł.

Rozdział drugi

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Skrócone bilanse

w tys. zł

Lp.	Treść	1.04.2009- 31.03.2010	1.04.2008- 31.03.2009	28.12.2006- 31.03.2008	Zmiana % 3:4	Zmiana % 4:5
		Kwota	Kwota	Kwota		
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.	Aktywa	145.619	126.594	99.833	115,0	126,8
2.	Aktywa trwałe	1.910	2.026	1.245	94,3	162,7
	w tym:					
	rzeczowe aktywa trwałe	1.132	1.399	973	80,9	143,8
	wartości niematerialne i prawne	778	627	250	124,1	250,8
	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	22	-	-
	aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-
	Aktywa obrotowe	143.709	124.568	98.588	115,4	126,3
	w tym:					
	należności z tytułu dostaw i usług	70	32	18	218,7	177,8
	należności z tytułu podatku dochodowego	399	-	588	-	-
	należności z zasądzonych kosztów procesu	2.823	1.691	496	166,9	340,9
	należności pozostałe	3.407	1.168	303	291,7	385,8
	wierzytelności nabyte	131.241	116.401	94.298	112,7	123,4
	środki pieniężne i ich ekwiwalent	521	613	545	85,0	112,5
	inne inwestycje krótkoterminowe	-	4	-	-	-
	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.249	4.659	2.340	112,7	199,1
3.	Aktywa razem	145.619	126.594	99.761	115,0	126,9

w tys. zł

Lp.	Treść	1.04.2009- 31.03.2010	1.04.2008- 31.03.2009	28.12.2006- 31.03.2008	Zmiana % 3:4	Zmiana % 4:5
		Kwota	Kwota	Kwota		
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.	PASYWA Kapitał własny	98.615	88.239	82.236	111,8	107,3
2.	Zobowiązania długoterminowe	36.130	7.442	13.508	485,5	55,1
	w tym:					
	rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-
	rezerwa na podatek odroczony	1.321	910	508	145,2	179,1
	wyemitowane obligacje (według zamortyzowanego kosztu)	34.809	6.523	13.000	553,6	50,2
	zobowiązania z tytułu leasingu	0	9	-	-	-
	zobowiązania pozostałe	-	-	-	-	-
	Zobowiązania krótkoterminowe	10.836	30.828	4.017	35,1	767,4
	w tym:					
	rezerwy krótkoterminowe	12	12	9	-	133,3
	wyemitowane obligacje (według zamortyzowanego kosztu)	4.109	22.740	3.929	18,1	578,8
	zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	98	-	-	-
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.524	7.877	-	-	-
	zobowiązania z tytułu leasingu	9	90	62	82,8	12.664,5
	zobowiązania pozostałe	182	11	17	10,0	205,9
3.	Rozliczenia międzyokresowe	-	85	-	1.654,5	-
4.	Razem pasywa	145.619	126.594	99.761	115,0	126,9

2.2. Skrócone rachunki zysków i strat

w tys. zł

Lp.	Treść	1.04.2009- 31.03.2010	1.04.2008- 31.03.2009	28.12.2006- 31.03.2008	Zmiana % 3:4	Zmiana % 4:5
		Kwota	Kwota	Kwota		
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.	Przychody netto	29.662	18.567	12.910	159,7	143,8
	w tym:					
	przychody z wierzytelności nabytych	26.316	15.955	12.604	164,9	126,6
	przychody z zasądzonych kosztów procesu	3.230	2.516	262	128,4	960,3
	inne przychody ze sprzedaży	117	96	44	121,9	218,2
2.	Koszty własnych przychodów	13.451	7.695	3.055	145,8	251,9
	w tym:					
	koszty nabycia wierzytelności	10.527	5.282	2.793	199,3	189,1
	koszty procesu	2.862	2.413	262	118,6	921,0
	koszty własne innych przychodów	61	-	-	-	-
3.	Zysk brutto ze sprzedaży	16.212	10.872	9.855	149,1	110,3
4.	Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
5.	Koszty ogólnego zarządu	1.583	1.335	600	118,6	222,5
6.	Pozostałe koszty działalności podstawowej	2.877	2.589	3.452	111,1	75,0
7.	Zysk ze sprzedaży	11.752	6.947	5.803	169,2	119,7
8.	Pozostałe przychody operacyjne	63	161	158	39,1	101,9
9.	Pozostałe koszty operacyjne	1.264	921	35	137,2	2.631,4
10.	Zysk z działalności operacyjnej	10.551	6.188	5.926	170,5	104,4
11.	Przychody finansowe	57	63	204	90,5	30,9
12.	Koszty finansowe	3.898	3.192	755	122,1	422,8
13.	Zysk brutto przed opodatkowaniem	6.710	3.059	5.375	219,3	36,9
14.	Podatek dochodowy	1.177	522	1.129	225,5	46,2
15.	Zysk netto	5.533	2.537	4.246	218,1	59,7

2.3. Wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	1.04.2009- 31.03.2010	1.04.2008- 31.03.2009	28.12.2006- 31.03.2008
1	Rentowność majątku ROA (%) wynik finansowy netto/ średnioroczny stan aktywów	4,06	2,24	6,28
2	Rentowność kapitału (funduszu) własnego ROE (%) wynik finansowy netto/ średnioroczny stan kapitału (funduszu) własnego	5,92	2,98	7,62
3	Zyskowność netto sprzedaży (%) wynik finansowy netto/ przeciętny stan wierzytelności	4,47	2,41	6,81
4	Wskaźnik efektywności koszty operacyjne / przychody z wierzytelności	21,75	30,77	32,43
5	Przychody / nabyte wierzytelności przychody/ przeciętny stan wierzytelności	23,96	30,37	32,43
6	Zadłużenie aktywów wszelkie zobowiązania/ Suma bilansowa	32,25	30,23	17,55
7	Wskaźnik pokrycia zadłużenia z przychodów i środków pieniężnych przychody z wierzytelności/ zobowiązania krótkoterminowe	242,86	51,75	271,82
8	Krótkoterminowe zadłużenia kapitału własnego zobowiązania krótkoterminowe/ kapitał własny	11,00	34,94	4,88

2.4. Komentarze

Wartość aktywów Spółki wzrosła o 15 % tj.; z 126.594 tys. zł. do 145.619 tys. zł.

Nastąpił wzrost o ponad 14.840 tys. zł. tj.; około 13 % wartości zakupionych wierzytelności - z 116.401 tys. zł. do 131.241 tys. zł.

Wzrosły należności z tytułu zasądzonych kosztów sądowych o 1.132 tys. zł., tj. o 67 % oraz wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych od 4.659 tys. zł. do 5.249 tys. zł. tj. o 13 %.

Rezerwa na podatek odroczoney wzrosła z 910 tys. zł do 1321 tys. zł., z powodu wzrostu zaangażowania w postępowania sądowe.

Znacząco wzrosły należności pozostałe z 1.168 tys. zł. do 3.407 tys. zł.

Na 31.03.2010 roku stan środków pieniężnych Spółki wyniósł 521 tys. zł., wobec kwoty 613 tys. zł. na dzień 31.03.2009 roku.

Wartość bilansowa aktywów trwałych spadła w porównaniu do poprzedniego okresu o ponad 116 tys. zł., co było efektem dokonanych odpisów amortyzacyjnych oraz inwestycji w środki trwałe o wartości 479 tys. zł.

Kapitał własny wzrósł o 10.376 tys. zł. w porównaniu do okresu ubiegłego tj. z 88.239 do 98.615 tys. zł. Na tą wartość składa się wzrost kapitału z aktualizacji wyceny wierzytelności o 5.377 oraz podniesienie o 60 % kapitału zapasowego (z 3.364 do 5.407 tys. zł.)

Znacząco wzrósł poziom zobowiązań długoterminowych oraz ich udział w łącznym poziomie zadłużenia, głównie na skutek restrukturyzacji zadłużenia z tytułu obligacji.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły prawie trzykrotnie z 30.828 tys. zł. do 10.836 tys. zł.

Nastąpił wzrost przychodów o 60% z 18.567 tys. zł. do 29.662 tys. zł. spowodowany głównie wzrostem przychodów ze wierzytelności nabytych o 10.361 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży wzrósł o 49% z 10.872 tys. zł. do 16.212 tys. zł.

Pomimo wzrostu liczby obsługiwanych spraw, koszty działalności wzrosły tylko o kilkanaście procent.

Dynamika zysku brutto wyniosła 119 %, a natomiast zysk netto wzrósł o 118 % z 2.357 tys. zł. do 5.533 tys. zł.

2.5. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Rozdział trzeci

SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

3.1. Rachunkowość

Jednostka posiada politykę w zakresie rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd do stosowania. Przyjęty wykaz kont syntetycznych wraz z uzupełniającym go zbiorem kont analitycznych umożliwiają grupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzenia sprawozdań finansowych według wzorów określonych przepisami.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były techniką komputerową wykorzystując licencję do korzystania z programu finansowo - księgowego SUNSYSTEMS w. 5.3.1.

Stosowany system został zatwierdzony do stosowania przez Zarząd Spółki.

Spółka prowadzi wymagane konta ksiąg pomocniczych. Operacje gospodarcze są przejrzyste udokumentowane oraz prawidłowo zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są sprawdzane pod względem merytorycznym i formalno - rachunkowym oraz zaakceptowane do realizacji. Fakt kontroli wewnętrznej jest formalnie potwierdzony przez osoby dokonujące kontroli wewnętrznej. Dokumenty są kompletowane, oznaczane numerem i archiwizowane w segregatorach według zagadnień.

Dowody księgowe posiadają wymagane elementy, a zapisy księgowe posiadają ślad rewizyjny. W dowodach księgowych jest odnotowany numer pozycji rejestru, za którym jest dokonany zapis księgowy.

Zapisy księgowe ujęte chronologicznie są powiązane z zapisami księgowymi ujętymi systematycznie.

Dane z ksiąg rachunkowych zostały w prawidłowy sposób ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Salda kont bilansowych na koniec poprzedniego okresu zostały poprawnie przeniesione do bilansu otwarcia okresu badanego.

Księgi były prowadzone bieżąco. W księgach zapewniono ciągłość zapisów, są one sprawdzalne, ponieważ udokumentowanie zapisów pozwala na ich identyfikację.

Dowody księgowe i księgi rachunkowe są właściwie przechowywane i zabezpieczone przed dostępem osób trzecich.

3.2. Kontrola wewnętrzna

Kontrolę wewnętrzną sprawują: Zarząd Spółki oraz Główny Księgowy. Procedury kontroli wewnętrznej są stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania oraz sprawdzenie w szczególności:

- przychodów oraz rozchodów dotyczących nabytych wierzytelności i usług oraz związanych z tym faktur,
- przychodów oraz rozchodów środków pieniężnych,
- rozliczenia i wypłaty wynagrodzeń za pracę,
- ponoszenia kosztów.

Stosowany przez Spółkę system zabezpiecza interesy i mienie akcjonariuszy Spółki.

3.3. Inwentaryzacja

Inwentaryzację przeprowadzono na podstawie Zarządzenia Zarządu Spółki. Na 31.03.2010 r. inwentaryzacją objęto:

- poprzez spis z natury
 - środki pieniężne w kasie,
- poprzez potwierdzenia sald
 - należności z tytułu dostaw i usług,
 - środki pieniężne na rachunku bankowym,
- poprzez weryfikację
 - nabyte wierzytelności,
 - kapitały,
 - podatek odroczony,
 - rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów,
 - inne należności,
 - środki trwałe,
 - rozrachunki publicznoprawne,
 - wartości niematerialne i prawne,
 - zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
 - rezerwy na zobowiązania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację w sposób kompletny, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, właściwie ją udokumentowała i rozliczyła.

Rozdział czwarty.

RZETELNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWA)

4.1. Aktywa trwałe

4.1.1. Komentarze

Wartości niematerialne i prawne obejmowały oprogramowanie systemowe, oraz oprogramowanie produkcyjne.

Początkowej wyceny tych składników dokonano w cenie nabycia wynikającej ze zrealizowanej transakcji. Po początkowym ujęciu, wyceny składników dokonano w cenie nabycia po pomniejszeniu o umorzenie. Okres i metoda amortyzacji zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Nie różniły się od poprzednich szacunków. Wartość końcową uznano za zero. Odpisy amortyzacyjne dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania.

Ponadto Spółka posiada w wartościach niematerialnych i prawnych znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania, wykazany w cenie zakupu po przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości, który nie wykazał potrzeby dokonania odpisu aktualizującego.

Nie wystąpiły przesłanki utraty wartości tych składników.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmowały ulepszenia w obcych obiektach, maszyny i urządzenia, inne środki trwałe oraz środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia zostały wycenione w cenach nabycia. W użytkowanych środkach trwałych nie zostały wytypowane istotne części składowe środków trwałych (komponenty), o różniącym się okresie użytkowania od środka trwałego.

Stawki amortyzacyjne zastosowane w poprzednich okresach nie różnią się od zweryfikowanych w okresie sprawozdawczym. Zastosowane stawki amortyzacyjne określają okres ekonomicznej ich użyteczności.

Amortyzacja naliczona została od momentu, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, przy zastosowaniu metody liniowej, z wyjątkiem notebook'ów amortyzowanych metodą degresywną ze współczynnikiem 2.

Ustalono iż wartość końcowa użytkowanych środków trwałych jest równa zero.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalone zostały w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy uwzględnieniu zasady ostrożności oraz 19 %.

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmowały odsetki, związane z leasingiem w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku dochodowego, należności z zaszczynionych kosztów procesu oraz pozostałe należności. Zostały wycenione w kwotach wymaganych zapłaty, z uwzględnieniem ostrożności. Wartość należności wynikających z prowadzonej przez Spółkę działalności obrotu i zarządzania wierzytelnościami została zaktualizowana z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego ich wartość.

Wartość księgowa należności jest równa ich wartości godziwej.

Wierzytelności nabyte - zakupione na własne ryzyko i własny rachunek zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży. Wycenione zostały według wartości godziwej z zastosowaniem estymacji opartej na historycznych doświadczeniach (rekalkulacja przyszłych

przepływów pieniężnych uwzględniająca wartość bieżącą inwestycji w wierzytelności na dzień bilansowy).

Powstałe na moment początkowego ujęcia różnice przejściowe w podatku dochodowym są nieujawnione gdyż nie spełniały rachunku wynikającego z MSR12 poz. 22, par. 15 i par. 24.

Różnice przejściowe powstające z wyceny do wartości godziwej na każdy kolejny dzień sprawozdawczy są niższe od nieujmowane różnicy z początkowego ujęcia, zatem nie są ujmovane.

Różnice z wyceny w wartości godziwej są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

Środki pieniężne obejmowały środki pieniężne w banku i w kasie oraz inne środki pieniężne, czyli depozyty bankowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne zostały wycenione w wartości nominalnej, a depozyty w kwocie wymaganej zapłaty. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmowały czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poniesione wydatki na przyszłe okresy sprawozdawcze) oraz odsetki dotyczące leasingu finansowego, przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Rozdział piąty

CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW PASYWÓW

5.1. Rezerwa bilansu

5.1.2. Komentarze

Kapitał zakładowy został wykazany w wartości nominalnej. Jest zgodny ze statutem Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy (agio) został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji ponad ich wartość nominalną pomniejszoną o koszty emisji.

Kapitał z aktualizacji wyceny został utworzony w związku z wyceną w wartościach godziwych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W momencie wyłączenia składnika aktywów finansowych z ksiąg rachunkowych skumulowane zyski lub straty netto ujęte na kapitale z aktualizacji wyceny odnoszone są na wynik finansowy danego okresu.

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego utworzono w kwocie, która w przyszłości spowoduje zwiększenie zobowiązania do zapłaty z tytułu podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Do wyceny zastosowano stawkę 19 %. Utworzono rezerwę na podatek odroczony z tytułu kosztów procesu.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne nie została utworzona, gdyż oszacowana kwota rezerwy okazała się nieistotną.

Zobowiązania wyceniane są w Spółce na koniec okresu sprawozdawczego w kwotach wymagających zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu emisji obligacji, które są wyceniane na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne.

Na dzień bilansowy wycenione zostały według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej i podzielonego według terminu generowanego przepływu na części długo i krótkoterminową.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty z zastosowaniem stawki 19%.

Zostały także wyodrębnione zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Aktywa i zobowiązania w walutach obcych nie wystąpiły.

Rozdział szósty

KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY BRUTTO

6.1. Przychody

Przychody z nabytych wierzytelności ujmowane są w momencie ich otrzymania i w kwocie otrzymanej.

Przychody z zasądzonych kosztów postępowania sądowego wykazywane są w dacie uzyskania tytułu wykonawczego, a przychody z usług ujmowane są w dacie ich wymagalności i w kwocie wymagającej zapłaty.

6.2. Koszt własny przychodów

6.2.1. Komentarze

Na koszt własny przychodów z tytułu nabytych wierzytelności składają się: wartość nabycia wraz z honorarium zastępcy procesowego w wysokości przychodu otrzymanego z tytułu zwrotu zasądzonych kosztów zastępstwa procesowego, a na koszt własny przychodów z zasądzonych kosztów procesu składają się koszty postępowania z wyłączeniem kosztów zastępstwa procesowego.

Wartość nabycia wierzytelności obejmuje także cenę nabycia wierzytelności wraz z kosztami transakcji, które uznano w okresie sprawozdawczym za niemożliwą do wygenerowania z niej korzyści w przyszłych okresach, a która nie została zaliczona do kosztów w okresach przyszłych.

Do kosztów ogólnego zarządu zaliczone zostały pozostałe koszty ponoszone przez Spółkę, które nie zostały zaliczone do kosztu własnego przychodów i pozostałych kosztów działalności Spółki, a zostały poniesione w związku z działalnością operacyjną Spółki.

Do pozostałych kosztów działalności podstawowej zaliczono koszty obsługi przedprocesowej zakupionych wierzytelności i inne koszty związane z zarządzaniem nabytymi wierzytelnościami a także koszty utrzymania contact center.

Podatek dochodowy składa się z części bieżącej i odroczonej. Bieżące zobowiązanie podatkowe obliczono na podstawie wyniku podatkowego z uwzględnieniem stawki 19 %.

Podatek odroczony został wyliczony ustalony metodą bilansową jako podatek podlegający zwrotowi lub zapłacie w przyszłości w oparciu o różnice przejściowe.

Rozdział siódmy

INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

- 7.1. Według oświadczenia KREDYT INKASO S.A. po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia, które w istotny sposób zmieniłyby ustalenia niniejszego Raportu i treść opinii biegłego rewidenta.
- 7.2. Badane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.04.2009 r. do 31.03.2010 r. zostało sporządzone z zachowaniem ciągłości bilansowej.
- 7.3. Ewidencja operacji gospodarczych w badanym okresie była zgodna z obowiązującymi zasadami rachunkowości.
- 7.4. Wykazane w bilansie aktywa i pasywa są rzeczywiste, istnieją, są realne i zostały wycenione prawidłowo.
- 7.5. Wykazane w bilansie składniki majątkowe są własnością Spółki.
- 7.6. Informacja dodatkowa i objaśnienia zawierają wymagany zakres wiadomości. Zawarte w nich dane są zgodne z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.
- 7.7. Przychody i koszty badanego roku zostały w ewidencji księgowej i sprawozdaniu finansowym ujęte kompletnie i sklasyfikowane poprawnie.
- 7.8. Wynik finansowy ustalono przy zastosowaniu zasady memoriałowej z uwzględnieniem współmierności przychodów i kosztów.
- 7.9. Dane wykazane w sprawozdaniu Zarządu Spółki są zgodne z danymi wykazanymi w bilansie. Sprawozdanie spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33. Poz 259).
- 7.10. Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.
- 7.11. W wyniku badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono, aby badana Spółka naruszyła obowiązujące przepisy prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także postanowienia Statutu Spółki.
- 7.12. Jednostka poprawnie sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym.
W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do pozycji kształtujących wysokość rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych, przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym Raporcie.

Niniejszy Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpisy biegłych rewidentów.

Biegły rewident kierujący badaniem

Prezes Zarządu

Ilona Bienias
(nr ewid. 205/1926)

Ilona Bienias

Kraków, 31 maja 2010 r.