

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
i Raport z badania sprawozdania
finansowego za okres
01.01.2012 - 31.12.2012**

Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Komplementariusza Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88 (kod pocztowy: 61-772 Poznań), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **137 791 475,73** złotych,
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zysk netto w kwocie **16 101 167,13** złotych,
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **9 276 067,13** złotych,
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **312 304,41** złotych,
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki.

Kierownik Jednostki (Zarząd komplementariusza) jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2011 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi. Treść uwag objaśniających została przytoczona w punkcie 1.2.1 dołączonego do niniejszej opinii raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- Kierownik Jednostki w ustępie 4 dodatkowych informacji i objaśnień wskazał na ryzyko i ewentualne konsekwencje związane z zamieszczeniem danych Spółki na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w zakładce Ostrzeżenia publiczne pod komunikatem: „Papiery wartościowe wymienionych spółek nie zostały objęte zatwierdzonym przez KNF prospektem emisyjnym”, w konsekwencji zamieszczenia w prasie artykułu dotyczącego planowanej emisji obligacji. Zdaniem Kierownika Jednostki oferowanie obligacji nastąpiło wyłącznie w trybie oferty prywatnej, natomiast zamieszczone artykuły pełniły funkcje ogłoszeń reklamowych Spółki i nie stanowiły oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy z dnia 29 maja 2005 roku o ofercie publicznej

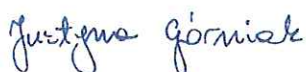


i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

- Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez kierownika Jednostki bilansie Spółki aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom oraz rozliczenia międzyokresowe pasywne wykazano w kwocie powiększonej o należne opłaty z tytułu odsetek, obsługi w domu oraz zawartych uгод, dla których termin płatności przypadał po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 50 226 380,89 złotych na 31 grudnia 2012 roku oraz 28 700 843,15 złotych na 31 grudnia 2011 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Spółki byłaby niższa o 50 226 380,89 złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 28 700 843,15 złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku.
- W roku badanym Spółka zmieniła politykę rachunkowości w zakresie metody rozliczania przychodów z tytułu odsetek za opóźnienia w spłacie udzielonych pożyczek, opłat z tytułu zawartych uгод oraz zasądzonych kosztów postępowania sądowego. Zmieniono również sposób szacowania odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek. Szczegóły wprowadzonych zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne zaprezentowano w ustępie 6 punkt 3 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

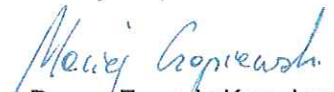
Sprawozdanie z działalności Jednostki za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Justyna Górniak



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 12238

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2013 roku

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A.
za okres 01.01.2012 - 31.12.2012**

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czaplowski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	5
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	6
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	8
II.1. BILANS.....	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	13
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	15
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	15
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna
Forma prawna:	Spółka komandytowo-akcyjna
Ulica:	Stary Rynek 88
Miejscowość:	Poznań
Kod pocztowy:	61-772
Poczta:	Poznań
Poczta elektroniczna:	everest@everestfinanse.pl
Adres www:	www.everestfinanse.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	2 listopada 2011
Numer wpisu do rejestru:	0000400369
Regon:	300486230
NIP:	7772955240
Przedmiot działalności wg PKD	6492Z - Pozostałe formy udzielania kredytów
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	1 100 000,00 złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	34 219 955,06 złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Komplementariusz

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 6492Z - Pozostałe formy udzielania kredytów.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. Pozostałe formy udzielania kredytów;

I.1.2.2. Działalność wspomagająca ubezpieczenia.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Piotr Śledź – 57,27% udziału w kapitale Spółki i 63% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Artur Hawryluk – 22,73% udziału w kapitale Spółki i 25% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Elżbieta Hyżyk – 5,45% udziału w kapitale Spółki i 6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.4. Stanisław Hyżyk – 5,45% udziału w kapitale Spółki i 6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.5. IPOPEMA 63 FIZ – 9,09% udziału w kapitale Spółki.

I.1.4. Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu i co do dywidendy w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy oraz dywidenda przypadająca na akcję jest o połowę wyższa od dywidendy przypadającej na akcje nieuprzywilejowane. Ponadto akcje te korzystają z pierwszeństwa przy podziale majątku w przypadku likwidacji spółki.

I.1.5. Akcje serii B są uprzywilejowane w zakresie dywidendy w ten sposób, że dywidenda przypadająca na jedną akcję serii B przewyższa pięć tysięcy razy dywidendę przypadającą na jedną akcję zwykłą.

I.1.6. Wspólnikiem odpowiedzialnym za zobowiązania Spółki bez ograniczeń (Komplementariuszem) jest spółka pod firmą Everest Finanse Spółka z o.o. Udział kapitałowy Komplementariusza jest równy wartości wniesionego do Spółki wkładu i wynosi 1 000,00 złotych.

I.1.7. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.7.1. W dniu 23 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 100 000,00 złotych poprzez emisję 2 000 akcji imiennych uprzywilejowanych niemych serii B o wartości nominalnej 50,00 złotych każda. Akcje serii B zostały objęte i pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego przez IPOPEMA 63 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 705. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 lutego 2012 roku.

I.1.8. Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. Jednostki powiązane ze Spółką:

I.1.8.1. Everest Finanse Sp. z o.o. Lascada Sp. k.

I.1.8.2. Soltex Nieruchomości Sp. z o.o.

I.1.9. Kierownik jednostki – Komplementariusz (Everest Finanse Sp. z o.o.), reprezentowany jest przez Zarząd w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego w składzie:

I.1.9.1. Marek Piotr Jankowski – Prezes Zarządu;

I.1.9.2. Damian Hawryluk – Wiceprezes Zarządu.

I.1.10. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Kierownika Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

I.2.1.1. „Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez kierownika jednostki bilansie Spółki aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom oraz rozliczenia międzyokresowe pasywne wykazano w kwocie powiększonej o należne opłaty z tytułu odsetek, obsługi w domu oraz zawartych uгод, dla których termin płatności przypadał po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 28 862 734,46 złotych na 31 grudnia 2011 roku oraz 21 399 543,55 złotych na 31 grudnia 2010 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Spółki byłaby niższa o 28 862 734,46 złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 21 399 543,55 złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku.

I.2.1.2. W roku badanym Spółka zmieniła politykę rachunkowości w zakresie metody rozliczania przychodów z tytułu odsetek. Zmieniono również sposób szacowania odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek. Szczegóły wprowadzonych zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne zaprezentowano w ustępie 5 punkcie 3 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.”

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 2 z dnia 28 lutego 2012 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 lutego 2012 roku przeznaczając zysk za rok 2011 w kwocie 9 320 891,77 złotych oraz zysk z lat ubiegłych w kwocie 4 351 911,88 złotych na:

- | | |
|-------------------------------|-----------------------|
| - dywidendy dla akcjonariuszy | 7 970 000,00 złotych; |
| - kapitał rezerwowy | 5 702 803,65 złotych. |

I.2.4. Uchwałą nr 2 z dnia 24 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło utworzyć kapitał zapasowy oraz przenieść kwotę 400 000,00 złotych z kapitału rezerwowego Spółki na kapitał zapasowy Spółki.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 kwietnia 2012 roku.

I.2.6. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka opublikowała w Monitorze Polskim B nr 1776 z dnia 17 sierpnia 2012 roku. W Monitorze Polskim B dane Spółki opublikowane zostały pod numerem KRS należącym do spółki Kredyt Express Sp. z o.o. – poprzednika prawnego Spółki.

1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Justyna Górniak nr 12238.

1.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 lipca 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 005/C/2012/SK zawartej w dniu 10 lipca 2012 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 12 grudnia 2012 roku do 25 kwietnia 2013 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 12 grudnia 2012 roku do 14 grudnia 2012 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 31 stycznia 2013 roku do 14 lutego 2013 roku.

1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

1.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

1.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

1.5.2. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

1.5.3. Kierownik Jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Kierownik Jednostki Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2012 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **137 791 475,73** złotych ,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zysk netto **16 101 167,13** złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **9 276 067,13** złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **312 304,41** złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	12 521,6	9,1%	6 535,5	7,7%	91,6%
1. Wartości niematerialne i prawne	63,7	0,0%	38,9	0,0%	63,7%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	7 985,6	5,8%	4 905,9	5,8%	62,8%
3. Należności długoterminowe	301,7	0,2%	38,7	0,0%	679,0%
4. Inwestycje długoterminowe	4 170,7	3,0%	1 550,5	1,8%	169,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	1,5	0,0%	-100,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	125 269,9	90,9%	78 562,7	92,3%	59,5%
1. Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
2. Należności krótkoterminowe	2 349,5	1,7%	1 839,8	2,2%	27,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	122 432,9	88,9%	76 389,5	89,8%	60,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	487,4	0,4%	333,4	0,4%	46,2%
Aktywa razem:	137 791,5	100,0%	85 098,2	100,0%	61,9%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	34 220,0	24,8%	22 812,7	26,8%	50,0%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 100,0	0,8%	1 000,0	1,2%	10,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	400,0	0,3%	0,0	0,0%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	15 573,9	11,3%	10 271,1	12,1%	51,6%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 158,9	0,8%	5 990,8	7,0%	-80,7%
8. Zysk (strata) netto	16 101,2	11,7%	8 840,9	10,4%	82,1%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-114,0	-0,1%	-3 290,1	-3,9%	-96,5%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	103 571,5	75,2%	62 285,5	73,2%	66,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	551,6	0,4%	285,9	0,3%	92,9%
2. Zobowiązania długoterminowe	41 792,2	30,3%	21 771,7	25,6%	92,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6 903,6	5,0%	8 482,2	10,0%	-18,6%
4. Rozliczenia międzyokresowe	54 324,1	39,4%	31 745,8	37,3%	71,1%
Pasywa razem:	137 791,5	100,0%	85 098,2	100,0%	61,9%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	56 979,5	100,0%	43 240,8	100,0%	31,8%
2. Koszty działalności operacyjnej	45 657,1	80,1%	29 901,0	69,1%	52,7%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	11 322,4	19,9%	13 339,8	30,9%	-15,1%
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 786,1	4,9%	784,0	1,8%	255,3%
5. Pozostałe koszty operacyjne	3 856,2	6,8%	6 511,7	15,1%	-40,8%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 252,2	18,0%	7 612,1	17,6%	34,7%
7. Przychody finansowe	29 032,0	51,0%	18 626,4	43,1%	55,9%
8. Koszty finansowe	23 183,0	40,7%	17 397,6	40,2%	33,3%
- w tym odsetki	5 144,9	9,0%	2 275,7	5,3%	126,1%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	16 101,2	28,3%	8 840,9	20,4%	82,1%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	16 101,2	28,3%	8 840,9	20,4%	82,1%
12. Podatek dochodowy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	16 101,2	28,3%	8 840,9	20,4%	82,1%

II.3. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	16 101,2	100,0%	8 840,9	100,0%	82,1%
2. Korekty razem	1 016,9	6,3%	1 515,5	17,1%	-32,9%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	17 118,0	106,3%	10 356,4	117,1%	65,3%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	118 866,9	738,3%	97 601,8	1104,0%	21,8%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-141 020,3	-875,8%	-108 396,2	-1226,1%	30,1%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-22 153,4	-137,6%	-10 794,5	-122,1%	105,2%
7. Wpływy z działalności finansowej	23 643,4	146,8%	10 096,2	114,2%	134,2%
8. Wydatki na działalność finansowej	-18 295,7	-113,6%	-9 671,3	-109,4%	89,2%
9. Przepływy z działalności finansowej	5 347,7	33,2%	424,9	4,8%	1158,7%
10. Przepływy pieniężne netto razem	312,3	1,9%	-13,2	-0,1%	-2464,5%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	19,9%	30,9%	24,4%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	28,3%	20,4%	30,2%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	28,3%	20,4%	30,2%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	14,4%	12,3%	15,7%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	78,7%	59,7%	69,4%

II.4.2. Wskaźniki płynność finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływ gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	18,07	9,22	7,66
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływ gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	18,07	9,22	7,66
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,01	0,01	0,01
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	64 042,1	38 334,7	24 736,2
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	46,5%	45,0%	41,8%
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	14,6	16,2	17,8

II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,5	0,6	0,5
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	8,8	12,9	16,3
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	283,5	309,1	261,0

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zaleca ne	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	24,8%	26,8%	26,4%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	33,0%	36,6%	35,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	612,4%	686,4%	1244,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	55,7%	52,7%	45,2%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Wartość wskaźnika rentowności sprzedaży za 2012 rok zmniejszyła się w porównaniu z 2011 rokiem, co wynikało głównie z szybszego tempa wzrostu kosztów działalności operacyjnej w porównaniu z tempem wzrostu przychodów ze sprzedaży. Wyższe tempo wzrostu kosztów działalności operacyjnej spowodowane było przede wszystkim zwiększeniem skali terytorialnej prowadzonej działalności poprzez otwieranie nowych oddziałów. Różnica pomiędzy wartościami wskaźnika rentowności brutto sprzedaży a wskaźnika rentowności sprzedaży wynika głównie z wielkości utworzonych odpisów aktualizujących wartość zaległych rat pożyczek.

II.5.2. Wartość wskaźników płynności systematycznie wzrastała na poszczególne dni bilansowe analizowanego okresu, na co istotny wpływ miał systematyczny wzrost wielkości salda udzielonych pożyczek.

II.5.3. Wzrost wielkości kapitału pracującego oraz jego udziału w aktywach wskazuje, iż zobowiązania długoterminowe wykorzystywane są przez Spółkę z przeznaczeniem na finansowanie aktywów trwałych oraz częściowo aktywów obrotowych. Powyższy stan rzeczy wynika głównie z faktu zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązań finansowych, których znacząca część została ujęta jako zobowiązania długoterminowe.

II.5.4. Na dzień bilansowy 2012 roku wartość wskaźnika finansowania kapitałem własnym oraz pokrycia zobowiązań kapitałem własnym zmniejszyła się w porównaniu z początkiem roku, co wynikało głównie z większego zaangażowania kapitałów obcych jako źródła finansowania działalności Spółki.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Kierownika Jednostki.

III.1.1.1. Przyjęte zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stosowane są w sposób zasadny i ciągły z uwzględnieniem zmian w zakresie metody rozliczania przychodów z tytułu odsetek za opóźnienia w spłacie udzielonych pożyczek, opłat z tytułu zawartych uгод, zasądzonych kosztów podstępownia sądowego oraz szacowania odpisów aktualizujących od powyższych tytułów. Kierownictwo Jednostki zapewniło w powyższym zakresie porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.1.2. W 2012 roku Spółka dokonała zmiany danych szacunkowych w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek. Zmiana ta została uwzględniona w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok bez korekty danych porównywalnych.

III.1.1.3. W 2012 roku Spółka uznała, że w latach 2003-2010 w nieprawidłowy sposób ujmowała dopłaty do kapitału wnoszone do spółki Everest Finanse Sp. z o.o. Lascada Sp. k. Błąd ten został poprawiony sprawozdaniu finansowym a jego skutki odniesione zostały na zwiększenie wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych oraz na kapitał własny w pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych. Dodatkowo również Spółka dokonała wyceny posiadanych wkładów w spółce Everest Finanse Sp. z o.o. Lascada Sp. k. doprowadzając ich wartość na dzień 31.12.2011 i 31.12.2012 rok do wartości aktywów netto spółki.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego SENTE Finanse i Księgowość w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2011. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.3. Inwestycje krótkoterminowe i długoterminowe.

III.3.3.1. Inwestycje długoterminowe obejmują głównie udziały (wkłady) w jednostkach powiązanych oraz udzielone pożyczki.

III.3.3.1.1. Udziały w jednostkach powiązanych zostały prawidłowo wycenione i wykazane w cenie nabycia.

III.3.3.1.2. Odsetki od pożyczek zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.3.2. W inwestycjach krótkoterminowych i długoterminowych wykazywane są pożyczki pieniężne udzielane osobom fizycznym.

III.3.3.2.1. Opłaty z tytułu odsetek i obsługi w domu wymagalne do dnia bilansowego 2012 roku zostały prawidłowo wycenione i rozliczone zgodnie z zasadą memoriału.

III.3.3.2.2. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych zostały naliczone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości w sposób kompletny.

III.3.3.2.3. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez kierownika jednostki bilansie Spółki aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom oraz rozliczenia międzyokresowe pasywne wykazano w kwocie powiększonej o należne opłaty z tytułu odsetek, obsługi w domu oraz

zawartych uгод, dla których termin płatności przypadał po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 50 226 380,89 złotych na 31 grudnia 2012 roku oraz 28 700 843,15 złotych na 31 grudnia 2011 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Spółki byłaby niższa o 50 226 380,89 złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 28 700 843,15 złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

III.3.3.2.4. W roku badanym Spółka zmieniła politykę rachunkowości w zakresie metody rozliczania przychodów z tytułu odsetek za opóźnienia w spłacie udzielonych pożyczek, opłat z tytułu zawartych uгод oraz zasądzonych kosztów podstępownia sądowego. Zmieniono również sposób szacowania odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek. Szczegóły wprowadzonych zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne zaprezentowano w ustępie 6 punkcie 3 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

III.3.3.2.5. Do 31 grudnia 2011 roku Spółka rozpoznawała przychody z tytułu odsetek za opóźnienie, opłat z tytułu zawartych uгод oraz zasądzonych kosztów postępowania sądowego w dacie otrzymania zapłaty. Dokonane w 2012 roku zmiany zasad rachunkowości pozwoliły na rozpoznanie przychodów z powyższych tytułów w momencie ich wymagalności. W ocenie Spółki były to należności zagrożone, w związku z czym, obejmowane były odpisem aktualizującym w 100% ich wartości.

III.3.3.2.6. Do końca 2011 roku Spółka tworzyła odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek, uznanych przez Spółkę za należności zagrożone, w 100% ich wartości. Na dzień 31 grudnia 2012 roku, w wyniku prowadzonych przez Spółkę analiz danych historycznych oraz osiąganych wskaźników spłacalności poszczególnych kategorii należności zagrożonych, Spółka dokonała zmian zasad tworzenia odpisów aktualizujących. Wielkość utworzonych na dzień bilansowy 2012 roku odpisów aktualizujących wartość należności zagrożonych z tytułu udzielonych pożyczek została ustalona z uwzględnieniem powyższych wskaźników spłacalności.

III.3.4. Kapitał własny.

III.3.4.1. W 2011 roku dokonano zmian zasad rachunkowości oraz korekty błędów lat poprzednich, które zostały ujęte w kapitałach własnych z pominięciem wyniku finansowego okresu. Opis dokonanych zmian zasad rachunkowości opisano w dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach w ustępie 6 punkcie 3.

III.3.4.2. W 2012 roku Spółka uznała, że w latach 2003-2010 w nieprawidłowy sposób ujmowała dopłaty do kapitału wnoszone do spółki Everest Finanse Sp. z o.o. Lascada Sp. k. Błąd ten został poprawiony w sprawozdaniu finansowym a jego skutki odniesione zostały na zwiększenie wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych oraz na kapitał własny w pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych. Dodatkowo również Spółka dokonała wyceny posiadanych wkładów w spółce Everest Finanse Sp. z o.o. Lascada Sp. k. doprowadzając ich wartość na dzień 31.12.2011 i 31.12.2012 rok do wartości aktywów netto spółki.

III.3.4.3. W 2012 roku Spółka wprowadziła zmiany zasad rachunkowości polegające na rozliczaniu przychodów z tytułu odsetek za opóźnienia w spłacie udzielonych pożyczek, opłat z tytułu zawartych uгод, zasądzonych kosztów podstępownia sądowego oraz szacowania odpisów aktualizujących od powyższych tytułów w dacie ich wymagalności.

III.3.5. Zobowiązania finansowe.

III.3.5.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2012 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.5.2. Zobowiązania z tytułu pożyczek zostały wycenione i wykazane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty. Odsetki za rok 2012 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiedni okresie.

III.3.5.3. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową i jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.5.4. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.6. Przychody i koszty.

III.3.6.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Kierownika Jednostki z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.

IV. UWAGI KOŃCOWE

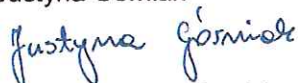
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Kierownika Jednostki, w którym Kierownik Jednostki stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

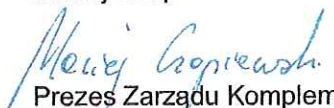
IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Justyna Gómiak



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 12238

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2013 roku

Raport zawiera 16 stron.