

Kancelaria Biegłych Rewidentów
Aktywa Sp. z o.o.
53-146 Wrocław ul. Raclawicka 2-4
NIP 8990017830 kapitał zakładowy 52.000zł
Lista podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych KTBR nr 513
KRS 0000046175 /SR Wrocław Fabryczna/

Raport uzupełniający opinię

z badania

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011

FAST FINANCE S.A.
53-035 Wrocław
ul. Agrestowa 112

WROCŁAW kwiecień 2012 ROK

SPIS TREŚCI RAPORTU

<i>I.. Część ogólna</i>	<i>str.</i>	2
<i>II. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki</i>	<i>str.</i>	5
<i>III. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych</i>	<i>str.</i>	8
<i>IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego</i>	<i>str.</i>	9
<i>V. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych</i>	<i>str.</i>	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej Fast Finance S.A. powstałej w wyniku przekształcenia się Fast Finance sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z aktem notarialnym nr Rep. A Nr 264/2008 z dnia 15.01.2008r. spisany przez notariusza Roberta Bronsztajna z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu. Kapitał został objęty w zamian za gotówkę. Kapitał nie objęty nie występuje.

Akcje spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Ostatnia notowana cena sprzedaży na dzień 23.04.2011r. wynosi 0,41 zł.

Na koniec badanego okresu spółka posiada:

- kapitał akcyjny	1.000.000,00
- pozostałe kapitały własne (wraz z wynikiem roku bieżącego)	25.881.301,49

1a. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką zależną od innej spółki, nie jest spółką stowarzyszoną ze znaczącym inwestorem, nie jest jednostką współkontrolowaną przez spółką dominującą lub znaczącego inwestora.

1b. Badana spółką wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą wobec innych spółek.

2. Badana jednostka:

- * została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000299407, ostatnia zmiana wpisu 28.03.2012r.
- * posiada nr statystyczny w systemie REGON 933006546
- * przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 6499Z,
- * jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu jako płatnik,
- * jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław Krzyki NIP 8992510954, obecnie rozlicza się z US Wrocław Krzyki.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki jest:

- skup wierzycelności detalicznej i następnie odzyskiwanie ich na własny rachunek.

4. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Jacek Daroszewski	Prezes Zarządu
Jacek Krzemiński	Wiceprezes Zarządu

Księgi rachunkowe prowadzone są przez IBA Accounting Services Sp. z o.o., która zatrudnia osobę na umowę cywilnoprawna posiadającą uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Osobą odpowiedzialną ze strony badanej jednostki za współpracę z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe jest Zarząd

4a. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem nadzorczym badanej jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Andrzej Kielczewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Ochota	Członek Rady Nadzorczej
Roman Mielnik	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kawczak	Członek Rady Nadzorczej
Hildegarda Kaufeld	Członek Rady Nadzorczej

5. Średnioroczne zatrudnienie wynosi 48 osób.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd (w komplecie), obejmujące (wartość w złotych):

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, zamykający się sumą bilansową **214.720.873,65**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2011 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **6.869.077,37**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2011 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6.869.077,37**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2011 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **91.648,00**
- dodatkowe informacje i objaśnienia
- sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

7. Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu ust. 1 art. 64 ustawy o rachunkowości.

8. Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Halina Gurbowicz wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 1134, zgodnie z umową zawartą dnia 21.02.2012r. pomiędzy badaną jednostką a Kancelarią Biegłych Rewidentów Aktywa spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 513 Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu wykonawca stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

9. Decyzję o wyborze jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza zgodnie z uchwałą z dnia 06.02.2011 r.

10. Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

11. Badana jednostka udostępniła żądane przez kluczowego biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia), nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

12. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

13. Sprawozdanie za rok 2010 było badane przez Halinę Gurbowicz kluczowego biegłego rewidenta wpisanego do rejestru pod nr 1134 działającego w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów Aktywa sp. z o.o. podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 513 i zostało zatwierdzone dnia 30.06.2011r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Kancelaria Biegłych Rewidentów Aktywa Spółka z o.o. Wrocław.

14. Zysk netto za rok 2010 został podzielony, zgodnie z uchwałą z dnia 30.06.2011r. nr 4, następująco:

Kapitał zapasowy	6.238.240,04
Razem	6.238.240,04

15. Zatwierdzone sprawozdanie zostało złożone do organu rejestrowego oraz do Urzędu Skarbowego (wraz z opinią i raportem).

16. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 do momentu zakończenia badania nie ogłoszono w Monitorze Polskim B.

17. Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2010 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

18. Badane sprawozdanie w zakresie informacji za rok ubiegły jest zgodne ze sprawozdaniem roku poprzedniego.

II. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów

Stan na dzień:	31.12.2011	31.12.2010	Struktura, %, 31.12		Dynamika
	tys. zł	tys. zł	2011	2010	2011/10,%
A. Aktywa trwałe	26 535,9	11 311,8	12,4	6,7	234,6
I. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0	
II. Rzeczowe aktywa trwałe,	1 062,6	1 506,8	0,5	0,9	70,5
III. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	412,3	199,3	0,2	0,1	206,8
IV. Pozostałe aktywa finansowe	25 046,9	9 414,7	11,7	5,6	266,0
V. Pozostałe aktywa	14,1	191	0,0	0,1	7,4
B. Aktywa obrotowe	188 184,9	158 104,5	87,6	93,3	118,7
I. Zapasy, w tym:	357,6	147,6	0,2	0,1	24,2
II. Należności z tyt. dostaw i usług:	133 877,6	105 506,9	62,3	62,3	126,9
III. pozostałe aktywa finansowe	327,2	327,2	0,2	0,1	100
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 163,9	1 072,3	0,5	0,1	108,5
V. Pozostałe aktywa	52 458,6	51 050,5	24,5	30,1	102,8
Razem aktywa	214 720,8	169 416,3	100,0	100,0	126,7
A. Kapitał własny	26 881,3	20 012,2	12,5	11,8	134,3
I. Kapitał podstawowy	1 000,0	1 000,0	0,5	0,6	100
II. Pozostałe kapitały rezerwowe	19 012,2	12 774,0	8,8	2,6	148,8
III. Zysk (strata) netto	6 869,1	6 238,2	3,2	3,6	110,1
B. Zobowiązania długoterminowe.	128 281,1	89 053,8	59,7	52,6	144,0
I. Rezerwy na odroczonego podatek	324,0	109,2	0,1	0,1	296,9
II. Długoterminowe pożyczki kredyty	18 030,4	23 545,2	8,4	13,9	76,6
III. Pozostałe zobowiązania finansowe	424,5	723,7	0,2	0,4	58,6
IV. Rezerwy długoterminowe	109 502,2	64 675,7	51,0	38,2	169,3
C. Zobowiązania krótkoterminowe	59 558,4	60 350,3	27,8	35,6	98,6
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 479,0	5 580,9	0,7	3,3	26,5
II. Krótkoterminowe- kredyty i pożyczki	31 866,4	12 311,4	14,8	7,3	258,8
III. Pozostałe zobowiązania finansowe	317,2	351,9	0,2	0,2	90,1
III. Pozostałe zobowiązania podatkowe	616,4	1 076,7	0,3	0,6	57,2
IV. Rezerwy krótkoterminowe	24 469,9	40 553,3	11,4	23,9	60,3
V. Pozostałe zobowiązania	809,4	476,1	0,3	0,4	170,0
Razem pasywa	214 720,8	169 416,3	100,0	100,0	126,7

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

OB=okres bieżący; OU=okres ubiegły; SOU=skorygow. OU z tytułu porówn.czasowej

	OB	OU	OB/OU	OB./SOU
Dynamika rachunków zysków i strat	tys.zł	tys.zł	%	%
wariant kalkulacyjny				
A.Przychody netto ze sprzedaży w tym	24 345,3	20 448,8	119	119
*od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0	0
A.I.Przych.netto ze sprzed.produktów	24 345,3	20 448,8	119	119
A.II.Koszty	0,0	0,0	0	0
B.Koszt sp.prod., tow. i mat., w tym	3 002,1	2 377,7	126	126
*jednostkom powiązanim	0,0	0,0	0	0
B.I.Koszt wytw.sprzed.produktów	3 002,1	2 377,7	126	126
B.II.Wartość sprzed.tow. i mat.	0,0	0,0	0	0
C.Zysk (strata) brutto ze sprz. (A-B)	21 343,2	18 071,1	118	118
D.Koszty sprzedaży	0,0	0,0	0	0
E.Koszty ogólnego zarządu	8 664,0	6 905,7	125	125
F.Zysk (strata) na sprzed.(C-D-E)	12 679,2	11 165,4	114	114
G/D.Pozost.przych.operacyjne	558,9	1 085,6	51	51
H/E.Pozostałe koszty operacyjne	592,6	337,2	176	176
I/F.Zysk/str.na dz.operac.	12 645,5	11 913,8	106	106
J/G.Przychody finansowe	2 379,5	726,1	328	328
K/H.Koszty finansowe	6 470,3	4 925,1	131	131
L/I.Zysk/str.br.na dz.gosp.	8 554,7	7 714,8	111	111
M./J. Wynik zdarzeń nadzw.	0,0	0,0	0	0
N/K.Zysk/strata brutto	8 554,7	7 714,8	111	111
O/L.Podatek dochodowy, w tym:	1 685,6	1 476,6	114	114
* podatek bieżący	1 683,6	1 510,4	111	111
P/M.Poz.obow.zmn.zysku (zw.straty)	0,0	0,0	0	0
R/N.Zysk (strata) netto	6 869,1	6 238,2	110	110

3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/

Wartość za okres: Pozycje rachunku zysków i strat	2011 r. tys. zł	2010 r. tys. zł	2011 r. %	2010 r. %
I. Przychody netto ze sprzed., w tym:	24 345,3	20 448,8	89,2	91,9
- ze sprzedaży produktów	24 345,3	20 448,8	89,2	91,9
- ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Pozostałe przychody operacyjne	558,9	1 085,6	2,1	4,9
III. Przychody finansowe	2 379,5	726,1	8,7	3,2
IV. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem	27 283,7	22 260,5	100,0	100,0
I. Koszty sprz. produktów, tow. i mat, w tym:	3 002,1	2 377,7	16,0	16,3
- koszt wytworzenia sprzed. produktów	3 002,1	2 377,7	16,0	16,3
II. Koszty sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Koszty ogólne	8 664,0	6 905,7	46,3	47,5
IV. Pozostałe koszty operacyjne	592,6	337,2	3,2	2,3
V. Koszty finansowe	6 470,3	4 925,1	34,5	33,9
VI. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem	18 729,0	14 545,7	100,0	100,0

4. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i poprzednim

WSKAŹNIK**	OB 2010	OU 2009	OB-OU
1. Średnie zatrudnienie, osób	48	30	18
4.Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne),%	7,1	7,5	-0,4
5.Rentown.aktywów (zysk netto/sr.suma aktywów),%	3,6	4,4	-0,8
6.Rentown.kapit.własnych (zysk netto/kapitały własne),%	29,3	36,9	-7,6
7.Marży zysku brutto (zysk brutto/sprzedaż netto),%	35,1	37,7	-2,6
8.Marży zysku netto (zysk netto/sprzedaż netto),%	28,2	30,5	-2,3
9.Rentown. sprzedaży (wynik na sprzed./sprzedaż netto),%	87,7	88,4	-0,7
10.Poziomu kosztów (koszty dział.operac./sprzedaż netto),%	47,9	45,4	2,5
11.Finansow.aktywów.trw. I (kapitały własne/aktywa trw.),%	101,3	176,9	-75,6
12.Fin.aktywów.trw. II (kap.wł.+rez.+zob.dług.)/aktywa trw.,%	172,1	392,4	-220,3
13.Obciążenia aktywów długiem (zobow.ogółem/aktywa),%	24,9	26,0	-1,1
14.Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne),%	199,2	220,2	-21,0
15.Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe/zobow.bieżące)	3,16	2,62	0,54
16.Wsk.płynn. II (nal.króter.+inw.króter.)/zobow.bieżące	2,27	1,77	0,5
17.Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobow.bieżące)	0,02	0,02	0
18.Rotacja należn. (przec.nal.handl*360/sprzedaż netto), dni	1795	1556	239
19.Rotacja zapasów (zapasy przec.*360/sprzedaż netto), dni	4	2	2
20.Rotacja zobow. (przec.zob.handl*360/sprzedaż netto), dni	53	100	-47

4.. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

♦ **Struktura i dynamika aktywów i jej zmiany:**

Struktura aktywów bilansu na koniec okresu obrotowego kształtuje się w taki sposób, że aktywa trwałe stanowią 12,4 % natomiast aktywa obrotowe 87,6 %. W porównaniu do roku ubiegłego aktywa trwałe wzrosły o 15.224,1 tys. zł. Wzrost aktywów trwałych wynika ze wzrostu inwestycji długoterminowych w kwocie 15.632,2 tys. zł. w tym udzielonych pożyczek na rzecz Zarządu 3.025,3tys. zł. Aktywa obrotowe wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 30.080,4 tys. zł. W okresie obrotowym najistotniejszy wzrost w majątku obrotowym wykazują należności z tytułu dostaw i usług (28.370,7 tys. zł) co stanowi 13,2% sumy bilansowej. Na koniec okresu obrotowego spółka wykazuje wzrost środków pieniężnych (91,6 tys. zł).

W strukturze pasywów kapitał własny stanowi 12,5 % sumy bilansowej. W porównaniu do roku ubiegłego wzrost kapitałów własnych wynika z wypracowanego zysku netto za okres obrotowy w wysokości 6.869,1 tys. zł. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wynosi 12,5% i zmniejszył się w stosunku do roku 2010 o 0,7%. Zobowiązania długoterminowe stanowią 59,7% sumy bilansowej. Najistotniejszą pozycję zobowiązań długoterminowych stanowią rezerwy długoterminowe, które ukształtowały się na poziomie 51,0% sumy bilansowej. W porównaniu do roku ubiegłego wzrost rezerw długoterminowych wyniósł 44.826,5 tys. zł. Wskaźnik dynamiki zobowiązań długoterminowych w stosunku do roku ubiegłego ukształtował się na poziomie 169,3%. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 27,8% sumy bilansowej i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego 791,9 tys. zł. Najistotniejszą pozycją zobowiązaniach krótkoterminowych są rezerwy krótkoterminowe (24.469,93 tys. zł), które zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego w wysokości 16.083,4 tys. zł.

♦ **Dynamika pozycji wynikowych i jej zmiany, dynamika kosztów a dynamika sprzedaży:**

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił wzrost przychodu na działalności podstawowej o kwotę 3.896,5 tys. zł. Dynamika przychodu z działalności podstawowej w stosunku do roku ubiegłego ukształtowała się na poziomie 119%. W stosunku do roku ubiegłego dynamika kosztów działalności ukształtowała się na poziomie 126%. Dynamika kosztów ogólnego zarządu ukształtowała się na poziomie 125%, Zysk netto za rok 2011 był wyższy w stosunku

do roku ubiegłego 630,9 tys. zł. (dynamika 10,1%) Rentowność sprzedaży liczona jako wynik na sprzedaży do sprzedaży netto na koniec badanego okresu wynosi 87,7 % i jest niższa w stosunku do roku ubiegłego o 0,7 %.

◆ **ocena na podstawie wskaźników - analiza wieloletnia:**

Spółka osiąga dobre wyniki ekonomiczne. Wskaźniki rentowności obrazujące sytuację majątkowo- finansową wykazują wartości dodatnie i mają na przestrzeni lat 2009-2011 tendencję rosnącą.

Wskaźnik płynności bieżącej wynosi 3,16 i ukształtował się powyżej wielkości optymalnych (1,2-2,0), co oznacza, że w Spółce nie powinien wystąpić problem z wypłacalnością i obsługą zadłużenia. Wskaźnik płynności szybkiej 2,27 kształtuje się również powyżej wielkości uznawanych za pożądane oznacza to , że istnieje możliwość szybkiej spłaty zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej kształtuje się na poziomie 0,02.

Reasumując Spółka osiągnęła dobre wyniki finansowe oraz posiada stabilną strukturę kapitałową.

5. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w roku 2012 w stosunku do roku 2011 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

III. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Badana jednostka posiada zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) . Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich istotnych zdarzeń do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.

2. zakres badania nie był ograniczony.

3. Z dokumentacji zasad rachunkowości wynika, że od 01.11.2010r, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.11.2010r podjętej na podstawie art. 45. ust.1a oraz art. 55 ust 5 ustawy z dnia 29.09.1994r o rachunkowości, dokonano zmian zasad rachunkowości i rozpoczęcia sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce zgodnie z MSR, w rozumieniu art. 2 ust.3 cytowanej ustawy t.j zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

4. Zgodnie z oświadczeniem Przewodniczącego Rady Nadzorczej obowiązki wynikające z art. 86 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zadania Komitetu Audytu w Spółce Fast Finance S.A., wykonuje Rada Nadzorcza, co jest zgodne z art. 88 ust.4 z uwagi na pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej.

5. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są przy użyciu komputera w oparciu o program REWIZOR.

6. Roczne księgi, w tym dziennik są utrwalane na CD-R - księgi za rok ubiegły zostały w ten sposób utrwalone.

Kancelaria Biegłych Rewidentów Aktywa Spółka z o.o. Wrocław.

7. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.

8. Dokumentacja operacji gospodarczych nie budzi istotnych zastrzeżeń. Badana jednostka nie posiada instrukcji obiegu dowodów księgowych.

9. Inwentaryzacją na zasadach spisu z natury objęto następujące składniki aktywów:

<i>Składniki aktywów</i>	<i>Wg stanu na dzień</i>	<i>Uwagi</i>
Środki trwałe		ostatnia inwentaryzacja w 2008r.
Materiały	31.12.2011	
Gotówka w kasie	31.12.2011	

10. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1). Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne nie występują.

2). Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 1.062,6 tys. zł obejmują własne środki trwałe jak również środki trwałe wynikające z umów leasingu. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 0,5% sumy bilansowej.

3. Inwestycje długoterminowe

Wartość inwestycji długoterminowych na koniec badanego roku wynosi 25.047,0 tys. zł co stanowi 11,7 % sumy bilansowej. Udziały i akcje dotyczą w roku obrotowym długoterminowych aktywów finansowych w Spółce Columbus Factoring Solutions Sp. z o.o. Udzielone pożyczki na rzecz Zarządu w roku obrotowym stanowią 13% ogółem udzielonych pożyczek.

	<i>Wart. ewidencyjna</i>	<i>Odpisy utraty wart.</i>	<i>Wart. bilansowa</i>
31.12.2011, w tym:	25.046,9		25.046,9
- udziały i akcje w jedn. powiązanych	1.215,4		1.215,4
- udzielone pożyczki jedn. Powiązanym	71,0		71,0
- certyfikaty inwestycyjne	500,0		500,0
- udzielone pożyczki w jedn. pozostałych	23.260,5		23.260,5

4) Aktywa z tytułu odroczonego podatku na koniec badanego okresu wynoszą 412,3 tys. zł.

5) Pozostałe aktywa na koniec badanego okresu wynoszą 14,1 tys. zł. i dotyczą kosztów emisji obligacji.

6) Zapasy

Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów przeprowadzonego przez spółkę według stanu na dzień 31.12.2011. Zapasy (znaki sądowe) stanowią 0,2% sumy bilansowej. Weryfikacja wykazanych danych w spisie nie ujawniła istotnych rozbieżności między danymi księgowymi a stanem rzeczywistym.

7). Należności krótkoterminowe

Kancelaria Biegłych Rewidentów Aktywa Spółka z o.o. Wrocław.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują łącznie należności krajowe od jednostek niepowiązanych 133.877,6 tys. zł. Należności z tytułu nabycia wierzytelności stanowią 99,7% ogółem tych należności.

Pozostałe aktywa finansowe (327,2 tys. zł) obejmują nieruchomości i prawa majątkowe przeznaczone do obrotu.

8) Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa w kwocie 52.458,6 tys. zł obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów przypadające na następne okresy sprawozdawcze. Znaczącą pozycją pozostałych aktywów jest wartość części ceny zakupionych wierzytelności, których terminy odzyskania przypadają po dniu bilansowym (51.941,2 tys. zł).

9) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty dotyczą inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1.163,9 tys. zł. Stan środków w kasie i na rachunkach bankowych zgodny z raportem kasowym, i potwierdzeniami przez jednostki finansujące.

10) Kapitał własny

Kapitał podstawowy w wysokości 1.000,0 tys. zł jest zgodny ze statutem i wpisem w krajowym rejestrze sądowym . pozostałe kapitały własne (19.012,2 tys. zł) wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 6.238,2 tys. zł. Wzrost kapitałów nastąpił w związku z przeznaczeniem zysku za rok 2010 na kapitał zapasowy. Zysk netto za okres od 01.01. do 31.12.2011 w łącznej kwocie 6.869,1 tys. zł został ustalony prawidłowo i jest zgodny z kwotami wynikającymi z rachunku zysków i strat.

Kapitał akcyjny obejmuje 100.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, w tym 45.000.000 akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosów, seria akcji B i C 55.000.000 sztuk na okaziciela , nie są uprzywilejowane.

Na dzień 31.12.2011 r akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Struktura
Jacek Daroszewski	42.500.000	425.000,00	44,82
Zbigniew Krzemiński	42.500.000	425.000,00	44,82
Pozostałe akcje na okaziciela	15.000.000	150.000,00	10,36

9) Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 6.869,1 tys. zł zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy.

Przedstawiony stan kapitału własnego uznaje się za prawidłowy.

10) Zobowiązania Długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują (128.281,1 tys. zł) co stanowi 59,7 % sumy bilansowej.

rodzaj zobowiązań	31.12.2011
- kredyty i pożyczki w walucie krajowej	3.760,4
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14.270,0
- inne zobowiązania finansowe	424,5
- rezerwa na podatek odroczoney	324,0
- rezerwy na należności, które w datach ich faktycznych wpłat przez dłużników stanowiąc będą przyszłe przychody	109.502,2

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują (59.558,4 tys. zł) co stanowi 27,8% sumy bilansowej.

Kancelaria Biegłych Rewidentów Aktywa Spółka z o.o. Wrocław.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują (w tys. zł):

<i>rodzaj zobowiązania</i>	<i>31.12.2011</i>
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.479,0
- kredyty i pożyczki	31.866,5
- pozostałe zobowiązania finansowe	317,2
- bieżące zobowiązania finansowe	616,4
Rezerwy krótkoterminowe	24.469,9
Pozostałe zobowiązania	809,4
Razem	59.558,4

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują wyłącznie zobowiązania krajowe wobec jednostek niepowiązanych.

11) Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu zobowiązania warunkowe nie występują.

V. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych

1. Informacja dodatkowa: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych (Dz. U nr 209 poz.1743)

2. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011r uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident

Halina Gurbowicz

wpisany do rejestru pod nr 1134

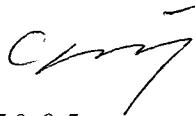
przeprowadzający badanie w imieniu

Kancelarii Biegłych Rewidentów Aktywa Spółka z o. o. z

siedzibą we Wrocławiu

podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do

badania sprawozdań finansowych pod nr 513



Kancelaria Biegłych Rewidentów

“AKTYWA” Sp. z o.o.

ul. Raclawicka 2-4, 53-146 Wrocław

NIP 899-00-17-830, Regon 930233997

tel./fax (071) 358-41-65, tel. 332-38-35

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Halina Gurbowicz
uprawnienia nr 1134

Wrocław 23 kwiecień 2012 r.