

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
Everest Finanse Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka komandytowa
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
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
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>8</u>
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	12
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>12</u>
III.1. OCENA PRAWDIWOŚCI 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
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>15</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Forma prawna:	Spółka komandytowa
Ulica:	Stary Rynek 88
Miejscowość:	Poznań
Kod pocztowy:	61-772
Poczta:	Poznań
Poczta elektroniczna:	biuro@bocianpozyczki.pl
Adres www:	www.bocianpozyczki.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	10.012014
Numer wpisu do rejestru:	0000493974
Regon:	300486230
NIP:	7772955240
Przedmiot działalności wg PKD	64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	1 100 000,00 złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	84 470 085,97 złotych
Władze Jednostki	Zgromadzenie Wspólników, Komplementariusz

I.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. pozostałe formy udzielania kredytów;

I.1.1.2. działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.2.1. Invest EF 32 société en commandite spéciale z siedzibą w Luxemburgu – 9,09% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Wspólników;

I.1.2.2. Piotr Zbigniew Śledź – 57,27% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.3. Artur Hawryluk – 22,73% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.4. Elżbieta Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.5. Stanisław Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.6. Komplementariusz Everest Finanse Spółka z o.o. - wniesiony wkład prezentowany w kapitale rezerwowym Spółki.

I.1.3. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.3.1. Dnia 10 grudnia 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. w spółkę komandytową działającą pod firmą Everest Finanse Spółka

z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Zmiana formy prawnej została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 stycznia 2014 roku. Właścicielami Spółki do dnia przekształcenia byli:

I.1.3.1.1. Piotr Śledź – 57,27% udziału w kapitale Spółki i 63% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.2. Artur Hawryluk – 22,73% udziału w kapitale Spółki i 25% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.3. Elżbieta Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki i 6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.4. Stanisław Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki i 6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.5. IPOPEMA 63 FIZ – 9,09% udziału w kapitale Spółki;

I.1.3.1.6. Komplementariusz Everest Finance Spółka z o.o. - wniesiony wkład prezentowany w kapitale rezerwowym Spółki.

I.1.3.2. Dnia 10 grudnia 2013 roku nastąpiło zbycie akcji w spółce komandytowo-akcyjnej przez IPOPEMA 63 FIZ na rzecz Invest EF 32 société en commandite spéciale z siedzibą w Luxemburgu.

I.1.3.3. Wspólnikiem odpowiedzialnym za zobowiązania Spółki bez ograniczeń (Komplementariuszem) jest spółka pod firmą Everest Finance Spółka z o.o. Udział kapitałowy Komplementariusza jest równy wartości wniesionego do Spółki wkładu i wynosi 1 000,00 złotych. Spółka Everest Finance Spółka z o.o. pozostała Komplementariuszem Spółki po przekształceniu.

I.1.4. Spółka należy do Grupy Kapitałowej Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, w której jednostką dominującą jest Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej ustęp 6 w punkcie 5.

I.1.5. Kierownik jednostki – Komplementariusz (Everest Finance Sp. z o.o.) reprezentowany jest przez Zarząd w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego w składzie:

I.1.5.1. Marek Piotr Jankowski – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Damian Hawryluk – Wiceprezes Zarządu.

I.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Komplementariusza.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Justyna Górniak, biegły rewident nr 12238, 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 2013 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

- „Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 stycznia 2014 roku dokonał rejestracji przekształcenia spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. w spółkę komandytową działającą pod firmą Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Uchwała w przedmiocie przekształcenia została podjęta przez Walne Zgromadzenie Spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A dnia 10 grudnia 2013 roku”.

- „Zarząd Komplementariusza w ustępie 4 dodatkowych informacji i objaśnień poinformował, że dnia 21 czerwca 2013 roku Urząd Kontroli Konkurencji i Konsumentów wydał postanowienie o wszczęciu postępowania przeciwko Spółce w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego postępowanie nie zostało zakończone. Zarząd Komplementariusza uważa, że postępowanie nie powinno zakończyć się dla Spółki negatywnymi konsekwencjami, gdyż stanowisko zajmowane przez Spółkę w zakresie kluczowych kwestii podniesionych przez Urząd Kontroli Konkurencji i Konsumentów jest zgodne z poglądem wyrażanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i było ono potwierdzane poprzez pozytywną weryfikację podczas kontroli Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w latach ubiegłych”.

- „Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez Zarząd Komplementariusza 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 ugód, dla których termin płatności przypadał po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 66 976 458,87 złotych na 31 grudnia 2013 roku oraz 49 951 848,83 złotych na 31 grudnia 2012 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Spółki byłaby niższa o 66 976 458,87 złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz o 49 951 848,83 złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku”.

- „Spółka skorzystała z postanowienia art. 10 ust. 3 ustawy o rachunkowości i dokonała klasyfikacji umów pożyczek podporządkowanych zaciągniętych od właścicieli Spółki – osób fizycznych w łącznej kwocie 15 064 840,16 złotych zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” wykazując te pożyczki w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.”

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 2 z dnia 30 czerwca 2014 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2014 roku, przeznaczając zysk za rok 2013 w kwocie 20 088 404,23 złote na:

- | | |
|----------------------------|----------------------|
| - dywidendy dla wspólników | 414 000,00 złotych |
| - kapitał rezerwowy | 19 674 404,23 złote. |

I.2.4. Wspólnicy Spółki podjęli uchwałę nr 5 z dnia 30 czerwca 2014 roku, że strata z lat ubiegłych w kwocie 404,59 złotych zostanie pokryta z kapitału rezerwowego.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2014 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.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 Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 003/P/2014/SK zawartej w dniu 22 lipca 2014 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.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.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 2 lutego 2015 roku do 24 marca 2015 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 4 lutego 2015 roku do 6 lutego 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Komplementariusza jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Komplementariusza jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Komplementariusza 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 Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2014 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 umowy 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 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **257 959 593,93** złote,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto **30 200 720,69** złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **31 284 179,00** złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 362 825,03** złote,

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

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	16 392,8	6,4%	13 857,8	7,5%	18,3%
1. Wartości niematerialne i prawne	276,4	0,1%	17,2	0,0%	1 506,8%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12 575,1	4,9%	10 683,4	5,7%	17,7%
3. Należności długoterminowe	1 273,2	0,5%	1 315,6	0,7%	-3,2%
4. Inwestycje długoterminowe	2 255,9	0,9%	1 841,5	1,0%	22,5%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	241 566,8	93,6%	172 042,7	92,5%	40,4%
1. Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
2. Należności krótkoterminowe	7 524,7	2,9%	2 122,1	1,1%	254,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	233 513,0	90,5%	169 376,7	91,1%	37,9%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	529,1	0,2%	543,9	0,3%	-2,7%
Aktywa razem:	257 959,6	100,0%	185 900,5	100,0%	38,8%

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	84 470,1	32,7%	53 185,9	28,6%	58,8%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 100,0	0,4%	1 100,0	0,6%	0,0%
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	0,2%	400,0	0,2%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	52 883,4	20,5%	31 711,9	17,1%	66,8%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	-0,4	0,0%	-100,0%
8. Zysk (strata) netto	30 200,7	11,7%	20 088,4	10,8%	50,3%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-114,0	0,0%	-114,0	-0,1%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	173 489,5	67,3%	132 714,6	71,4%	30,7%
1. Rezerwy na zobowiązania	900,6	0,3%	720,9	0,4%	24,9%
2. Zobowiązania długoterminowe	29 856,6	11,6%	35 908,8	19,3%	-16,9%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 861,1	13,9%	18 768,9	10,1%	91,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	106 871,2	41,4%	77 316,0	41,6%	38,2%
Pasywa razem:	257 959,6	100,0%	185 900,5	100,0%	38,8%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	102 330,9	100,0%	80 940,4	100,0%	26,4%
2. Koszty działalności operacyjnej	77 342,4	75,6%	58 257,9	72,0%	32,8%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	24 988,5	24,4%	22 682,5	28,0%	10,2%
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 737,9	1,7%	1 932,1	2,4%	-10,0%
5. Pozostałe koszty operacyjne	13 316,3	13,0%	10 995,0	13,6%	21,1%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 410,1	13,1%	13 619,6	16,8%	-1,5%
7. Przychody finansowe	46 153,6	45,1%	28 000,9	34,6%	64,8%
8. Koszty finansowe	29 278,7	28,6%	21 532,1	26,6%	36,0%
- w tym odsetki	6 035,5	5,9%	5 027,2	6,2%	20,1%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	30 285,0	29,6%	20 088,4	24,8%	50,8%
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	30 285,0	29,6%	20 088,4	24,8%	50,8%
12. Podatek dochodowy	84,3	0,1%	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	30 200,7	29,5%	20 088,4	24,8%	50,3%

II.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	30 200,7	100,0%	20 088,4	100,0%	50,3%
2. Korekty razem	-29 664,6	-98,2%	-18 012,9	-89,7%	64,7%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	536,1	1,8%	2 075,5	10,3%	-74,2%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	2 387,9	7,9%	4 130,4	20,6%	-42,2%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-1 145,9	-3,8%	-815,7	-4,1%	40,5%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	1 242,0	4,1%	3 314,7	16,5%	-62,5%
7. Wpływy z działalności finansowej	19 548,0	64,7%	4 584,8	22,8%	326,4%
8. Wydatki na działalności finansowej	-19 963,3	-66,1%	-10 119,6	-50,4%	97,3%
9. Przepływy z działalności finansowej	-415,3	-1,4%	-5 534,8	-27,6%	-92,5%
10. Przepływy pieniężne netto razem	1 362,8	4,5%	-144,6	-0,7%	-1 042,2%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	24,4%	28,0%	19,9%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	29,6%	24,8%	28,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	29,5%	24,8%	28,3%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	13,6%	12,4%	14,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	56,2%	59,7%	78,7%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	6,74	9,14	18,07
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	6,74	9,14	18,07
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,13	0,01	0,01
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	98 834,5	75 957,8	64 042,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	38,3%	40,9%	46,5%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	0,2	0,0	0,0
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)	-	16,6	19,4	14,6

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,5	0,5	0,5
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	8,8	8,7	8,8
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	315,1	305,4	283,5

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	32,7%	28,6%	24,8%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	48,7%	40,1%	33,0%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	709,9%	651,2%	612,4%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	45,1%	48,5%	55,7%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W aktywach Jednostki zdecydowanie dominowały na koniec 2014 roku inwestycje krótkoterminowe, których udział w sumie aktywów wyniósł 90,5%. Pomimo wzrostu wartości inwestycji krótkoterminowych w roku 2014 o kwotę 64 136,3 tys. zł, ich udział w wartości majątku ogółem spadł o 0,6 punktu procentowego.

II.5.1.1. W inwestycjach długo- i krótkoterminowych na koniec 2014 roku wykazano głównie udzielone pożyczki gotówkowe.

II.5.2. W analizowanym okresie udział rzeczowych aktywów trwałych w majątku Spółki wyniósł 4,9%. Wzrost ich wartości w ostatnim badanym okresie o kwotę 1 891,7 tys. zł, wynikał przede wszystkim z zawartych w 2014 roku umów leasingu finansowego finansujących głównie nabycie środków transportu.

II.5.2.1. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2014 roku o 58,8% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 32,7% wszystkich pasywów. O wartości kapitałów własnych decydował głównie kapitał rezerwowy utworzony z zatrzymanych zysków w kwocie 36 321,1 tys. zł oraz z zawartych umów pożyczek podporządkowanych w kwocie 16 562,3 tys. zł, a także zysk wypracowany za rok 2014 w kwocie 30 200,7 tys. zł.

II.5.3. Wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania w roku 2014 o kwotę 40 774,9 tys. złotych to głównie efekt przyrostu rozliczeń międzyokresowych pasywnych o kwotę 29 555,1 tys. zł, jak również zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie łącznej 7 423,0 tys. zł, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1 163,0 tys. zł oraz zobowiązań leasingowych w kwocie 1 467,6 tys. zł.

II.5.4. W roku 2014 zanotowano poprawę wartości wszystkich wskaźników rentowności Spółki, za wyjątkiem wskaźników obrazujących rentowność sprzedaży oraz rentowność netto kapitału własnego, których wartość kształtowała się na nieznacznie niższym poziomie względem roku wcześniejszego.

II.5.5. W 2014 roku wartości wybranych wskaźników opisujących płynność Spółki obniżyły się, jednak ciągle pozostają one na poziomie znacznie wyższym w stosunku do wartości zalecanych, co wiąże się ze specyfiką prowadzonej działalności, tj. inwestowaniu środków pieniężnych w krótkoterminowe pożyczki gotówkowe.

II.5.5.1. Obniżenie wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej to głównie efekt reklasyfikacji do pozycji krótkoterminowej zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, prezentowanych jeszcze w roku ubiegłym jako długoterminowych.

II.5.6. W 2014 roku Spółka spłacała zobowiązania handlowe w ciągu około 17 dni.

II.5.7. Wartości wskaźników obrotu rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów ogółem w roku 2014 w stosunku do 2013 roku pozostały na zbliżonym poziomie, to efekt porównywalnego wzrostu odpowiednio średniej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz średniej wartości aktywów ogółem w stosunku do zwiększenia przychodów osiągniętych z podstawowej działalności Spółki.

II.5.8. Szybszy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2014 roku w stosunku do roku poprzedniego aniżeli wzrost średniego zatrudnienia w Spółce przyczynił się do wzrostu wydajności pracy mierzonej przychodem przypadającym na pracownika zatrudnionego na pełnym etacie.

II.5.9. Wszystkie wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym były na koniec roku 2014 na poziomie wyższym niż wartość zalecanego minimum.

II.5.10. W całym okresie analizy Spółka zachowała złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

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. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2013 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 2014. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre 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.3.2.4. Nie stwierdziliśmy występowania środków trwałych nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Inwestycje krótkoterminowe i długoterminowe.

III.3.3.1. Obejmują głównie pożyczki gotówkowe udzielane osobom fizycznym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku ich wartość krótko- i długoterminowa kształtowała się odpowiednio na poziomie 231 485,8 tys. zł oraz 2 245,9 tys. zł.

III.3.3.1.1. Odsetki od pożyczek zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.3.1.2. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek pieniężnych według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.3.1.3. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez Zarząd Komplementariusza 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 i data zakwalifikowania do przychodów przypadają po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 90 367,5 tys. zł na 31 grudnia 2014 roku oraz 66 976,5 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Spółki byłaby niższa o 90 367,5 tys. zł na 31 grudnia 2014 roku oraz o 66 976,5 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku.

III.3.3.2. Inwestycje długoterminowe obejmują również udziały w jednostkach zależnych. Jednostka posiada 100% udziału w kapitale obu spółek zależnych, tj. Everest Capital Sp. z o.o. oraz Soltex Nieruchomości Sp. z o.o.

III.3.4. Środki pieniężne.

III.3.4.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

III.3.5. Kapitał własny.

III.3.5.1. Wynik finansowy za rok 2013 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników, na kapitał rezerwowy oraz dywidendy dla wspólników. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.5.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.5.3. Spółka skorzystała z postanowienia art. 10 ust. 3 ustawy o rachunkowości i dokonała klasyfikacji umów pożyczek podporządkowanych zaciągniętych od właścicieli Spółki – osób fizycznych w łącznej kwocie 16 562,3 tys. zł zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 32 „*Instrumenty finansowe: Prezentacja*” wykazując te pożyczki w pozycji „*Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe*”.

III.3.6. Zobowiązania finansowe.

III.3.6.1. Zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 511,4 tys. zł zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.6.2. Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtowały się na poziomie 26 226,2 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych w kwocie 14 421,9 tys. zł. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.6.3. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtowały się na poziomie 20 633,9 tys. zł. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.6.3.1. Spółka pozyskała w bieżącym okresie 999,0 tys. zł kapitału w związku z emisją obligacji serii B. Spółka przeprowadziła jeszcze w 2012 roku emisję obligacji serii A na łączną kwotę 20 000,0 tys. zł. Środki pozyskane z obu tych emisji zostały

przeznaczone na dofinansowanie prowadzonej przez Jednostkę bieżącej działalności operacyjnej, tj. udzielanie pożyczek gotówkowych.

III.3.6.4. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.6.5. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.7. Przychody i koszty.

III.3.7.1. 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.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Komplementariusza, w którym Zarząd Komplementariusza 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 powołanych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

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 24 marca 2015 roku

Raport zawiera 15 stron.