

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku**

dla Akcjonariuszy Eurofaktor SA

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurofaktor z siedzibą w Mysłowicach, ul. Modrzewskiego 42, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **37.651** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2.007** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **2.007** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku o kwotę **2.007** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku o kwotę **100** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Eurofaktor SA.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

W trakcie przeglądu stwierdziliśmy istnienie ryzyka wycen należności nie objętych odpisem aktualizującym. Ryzyko dotyczy opisanych w nocie 19.3 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego należności od:

1. Silesia Capital Fund SA w kwocie 5.176 tys. zł netto (16.660 tys. zł brutto). Należności te są zabezpieczone poręczeniem, instrumentami kapitałowymi oraz zastawem rejestrowym na należnościach nabytych od Eurofaktor SA przez Silesia Capital Fund SA w wyniku porozumień dodatkowych zawartych w 2009 roku pomiędzy Eurofaktor SA a Silesia Capital Fund SA. Sytuacja finansowa podmiotu poręczającego (w upadłości układowej) oraz podmiotu (w upadłości układowej), którego instrumenty kapitałowe stanowią zabezpieczenie wskazuje ryzyko niewystarczającego zabezpieczenia. Dokonana przez Zarząd Eurofaktor SA wycena należności przeprowadzona została w oparciu o dane finansowe za I kwartał 2011 roku podmiotu którego instrumenty kapitałowe stanowią zabezpieczenie należności.
2. ZM Polmetal Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w kwocie netto 4.000 tys. zł (34.421 tys. zł brutto). Wartość spodziewanych korzyści ekonomicznych oszacowana została przez Zarząd jednostki dominującej w oparciu o posiadaną wiedzę, co do wartości godziwej majątku stanowiącego zabezpieczenie wierzytelności. Biorąc pod uwagę obecną sytuację na rynku nieruchomości oraz fakt, iż dotychczasowe próby upłynnienia majątku przez syndyka masy upadłości za oczekiwaną wartość nie przyniosły spodziewanych rezultatów istnieje niepewność co do wysokości kwoty możliwej do pozyskania ze sprzedaży majątku będącego zabezpieczeniem.

Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanych powyżej na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Katowice, 24 sierpnia 2011 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd: Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Anna Kowalczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 10848


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920