

CASH FLOW S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2012**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	5
1.3 Kontrole podatkowe	6
1.4 Zatrudnienie	6
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	6
1.6 Przedmiot badania	7
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	7
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	16
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji	17
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku	23
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	24
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	25
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	25

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

CASH FLOW S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000078929. Rejestracji dokonano dnia 08.01.2002. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 12.03.2013 z ostatnim wpisem z dnia 19.11.2012.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Dąbrowa Górnicza, 41-300, ul. Perła 14.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 15.12.2000, zawarta przed notariuszem Grażyną Wróbel w kancelarii notarialnej w Zabrze, ul. Wolności 311, pod sygnaturą akt Repertorium A 19812/2000, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

277463484

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Dąbrowie Górniczej nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

629-21-87-266

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- windykacja wierzytelności oraz inne usługi finansowe

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 7.500.000,00. Składa się z 7500.000 udziałów o wartości nominalnej PLN 1,00 każdy.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Tarrisso Limited	2 850 276	2 850 276,00	38,00
Lune Capital Limited	1 905 000	1 905 000,00	25,40
Akcjonariusze rozproszeni	2 744 724	2 744 724,00	36,60
	7 500 000	7 500 000,00	100%

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Fincapex Limited
- HR SPV001 sp. z o.o.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Grzegorz Gniady - Prezes Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu spółki w przypadku zarządu jednoosobowego do reprezentowania upoważniony jest członek zarządu samodzielnie. W przypadku zarządu wieloosobowego do reprezentowania spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu łącznie albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Witold Barański

Pan Ryszard Gniady

Pan Paweł Bąk

Pani Anna Iglińska Gniady

Pan Jacek Matusiak

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Grażyna Zalewska - prokura łączna

Pan Dariusz Czech - prokura łączna

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 28.06.2012

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2011 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2011 w wysokości PLN 1.879.787,69 na pokrycie straty z lat ubiegłych.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie w Spółce nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2012 średnio 25 pracowników (w roku ubiegłym 25 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2012.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 05.09.2012 i Sądzie Rejonowym dnia 05.09.2012.

Do dnia wydania opinii sprawozdanie finansowe nie zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 57.467,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 797,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 797,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 2.105,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 400,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 03.07.2012 z Zarządem CASH FLOW S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora CASH FLOW S.A. prawidłowo podjętą uchwałą Rady Nadzorczej.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Arkadiusz Lenarcik, numer ewidencyjny 12129.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu październiku 2012, lutym i marcu 2013 i zakończono w dniu 13.03.2013.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 13.03.2013 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2012 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2012 TPLN	%	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	4 016,8	7,0	4 007,2	7,3	3 994,0	10,1
Rzeczowe aktywa trwałe	456,0	0,8	542,9	1,0	575,0	1,5
Inwestycje długoterminowe	12 539,8	21,8	5 474,1	9,9	5 320,0	13,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	945,1	1,6	782,6	1,4	756,0	1,9
Aktywa trwałe	17 957,7	31,2	10 806,8	19,6	10 645,0	27,0
Należności krótkoterminowe	21 241,0	37,0	24 569,2	44,5	11 880,0	30,2
Inwestycje krótkoterminowe	18 239,1	31,7	19 747,7	35,8	16 815,0	42,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29,6	0,1	30,8	0,1	36,0	0,1
Aktywa obrotowe	39 509,7	68,8	44 347,7	80,4	28 731,0	73,0
Aktywa	57 467,4	100,0	55 154,5	100,0	39 376,0	100,0
Pasywa	57 467,4	100,0	55 154,5	100,0	39 376,0	100,0
Kapitał podstawowy	7 500,0	13,1	7 500,0	13,6	7 500,0	19,0
Zysk netto	797,1	1,4	1 879,8	3,5	4 403,0	11,2
Pozostałe kapitały	8 986,0	15,6	5 798,5	10,5	1 396,0	3,5
Kapitał własny	17 283,1	30,1	15 178,3	27,6	13 299,0	33,7
Rezerwy na zobowiązania	1 228,1	2,1	577,9	1,0	5 737,0	14,6
Zobowiązania długoterminowe	7 158,8	12,5	7 396,4	13,4	2 383,0	6,1
Zobowiązania krótkoterminowe	31 507,7	54,8	31 223,1	56,6	17 171,0	43,6
Rozliczenia międzyokresowe	289,7	0,5	778,8	1,4	786,0	2,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 184,3	69,9	39 976,2	72,4	26 077,0	66,3
Pasywa	57 467,4	100,0	55 154,5	100,0	39 376,0	100,0



Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN	2010/2011 %	2010 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 740,1	324,0	3 476,2	-52,4	7 306,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 500,3	114,8	3 026,7	-58,0	7 204,0
Wynik brutto ze sprzedaży	8 239,8	1 733,1	449,5	340,7	7 204,0
Koszty ogólnego zarządu	4 338,6	19,9	3 619,2	-1,1	3 658,0
Wynik ze sprzedaży	3 901,2	-223,1	-3 169,7	-10,9	-3 556,0
Pozostałe przychody operacyjne	4 387,5	-44,9	7 962,8	-4,9	8 369,0
Pozostałe koszty operacyjne	2 183,6	108,4	1 047,7	-75,1	4 215,0
Wynik na działalności operacyjnej	6 105,1	63,0	3 745,4	526,3	598,0
Przychody finansowe	2 435,7	-6,1	2 594,6	-62,9	6 988,0
Koszty finansowe	7 403,4	59,8	4 634,0	33,5	3 471,0
Wynik z działalności gospodarczej	1 137,4	-33,3	1 706,0	-58,5	4 115,0
Wynik brutto	1 137,4	-33,3	1 706,0	-58,5	4 115,0
Podatek dochodowy	340,3	4,5	325,7	-213,1	-288,0
Wynik netto	797,1	-42,3	1 380,3	-68,7	4 403,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	57 467,4	55 154,5	39 376,0
Wynik finansowy netto	TPLN	797,1	1 879,8	4 403,0

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	1,42	3,98	12,66
--	---	------	------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	5,41	54,08	60,27
--	---	------	-------	-------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	26,47	-91,18	-48,67
---	---	-------	--------	--------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	4,91	13,20	39,68
--	---	------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,25	1,42	1,67
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,25	1,42	1,67
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,58	0,63	0,98
---	--	------	------	------



		2012	2011	2010
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	7	571	712
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	69,93	72,48	66,23
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	32	202	288
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	42,53	41,18	39,83
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	29,92	19,09	-7,00
EBIT (zysk operacyjny)		3 902 000,00	-3 169 707,82	-3 556 000,00
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		4 105 720,26	-2 977 707,82	-3 364 000,00
EAT (wynik finansowy)		797 066,00	1 879 787,69	4 403 000,00



2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza finansowa została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

Na podstawie analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa obrotowe stanowią 68,8% majątku, natomiast aktywa trwałe 31,2%. Główną pozycją aktywów obrotowych są należności handlowe oraz pozostałe należności, które stanowią 37% majątku Spółki. Udział tej pozycji w strukturze aktywów zmniejszył się w stosunku do lat ubiegłych o 7 pp.

Struktura finansowania działalności Spółki uległa nieznacznej zmianie w stosunku do roku ubiegłego, udział kapitału własnego w sumie pasywów zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 2,6 punktu procentowego i ukształtował się na poziomie 30,1%. Głównym źródłem finansowania działalności są tak jak w roku poprzednim zobowiązania krótkoterminowe.

Analizując zmiany w rachunku zysków i strat należy zauważyć, że w roku badanym nastąpił szybszy wzrost przychodów działalności operacyjnej niż kosztów z tej działalności w porównaniu do roku ubiegłego spowodował wzrost wyniku brutto ze sprzedaży. Znaczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych, a także wzrost pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych wpłynęły na osiągnięcie w roku badanym zysku netto w wysokości 797,1 TPLN.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	3 901,2
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	2 203,8
wynik z działalności finansowej	-4 967,7
podatek dochodowy - część odroczone	340,3
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	797,1

Wszystkie wskaźniki rentowności poza wskaźnikiem rentowności sprzedaży brutto uległy pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego, wskaźniki zachowały wartości dodatnie.

W badanym okresie wszystkie wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźniki płynności I i II stopnia przyjmują wartości poniżej poziomu uznawanego powszechnie za optymalny, natomiast wskaźnik płynności III stopnia przyjmuje wartość powyżej tego poziomu.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.01.2012. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Symfonia. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Spółka nie posiada wyodrębnionej komórki kontroli wewnętrznej.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.12.2012. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2012 TPLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym TPLN	Zmniejszenia w roku badanym TPLN
urządzenia techniczne i maszyny	127	95,3%	16	93
środki transportu	930	52,2%	95	36
inne środki trwałe	34	88,2%	5	45

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone. Szczegóły zawarto w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.2.2 Inwestycje długoterminowe

Na pozycję składają się nieruchomości inwestycyjne w kwocie TPLN 11.925 wycenione w wartości godziwej przez rzeczoznawcę majątkowego oraz inwestycje w dzieła sztuki w kwocie 40 TPLN.

3.2.3 Pozostałe wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są nabyte licencje na programy komputerowe oraz znak towarowy w łącznej wartości TPLN 4.017.

3.2.4 Aktywa finansowe - długoterminowe

W pozycji wykazano głównie udziały w Spółce HIPOREAL Sp. z o.o. S.K.A. oraz Fincapex LTD. wycenione według ceny nabycia.

3.2.5 Należności handlowe oraz pozostałe należności

Na saldo pozycji składają się:

	TPLN
należności z tytułu dostaw i usług	572
należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	712
pozostałe należności	26 396
odpisy aktualizujące wartość	-6 439
	21 241

W pozycji innych należności Spółka wykazuje ogół należności dotyczących podstawowej działalności Spółki tj. m.in. należności z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności, umów przelewu wierzytelności, umów faktoringowych, należności z tytułu umów upoważnienia inkasowego oraz należności z tytułu zakupu i sprzedaży wierzytelności.

Należności dotyczące podstawowej działalności wykazywane są w wartości skorygowanej o przychody przyszłych okresów stanowiące wynagrodzenie wynikające z zawieranych umów, a w szczególności dyskonto i prowizje od przejmowanych wierzytelności oraz o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	TPLN
Należności nieprzeterminowane	64
Należności przeterminowane	1 115
do 90 dni	257
od 91 do 180 dni	174
od 181 do 360 dni	194
ponad 360 dni	490
Odpisy aktualizujące	-607
	572

3.2.6 Aktywa finansowe - krótkoterminowe

Zestawienie:	TPLN
weksle obce	7977
obligacje	3093
akcje	35
	11 105

3.2.7 Pożyczki - krótkoterminowe

Na saldo składają się należności z tytułu udzielonych przez Cash Flow S.A. pożyczek w wysokości TPLN 6.620.

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek.

3.2.8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie:	TPLN
środki pieniężne w drodze	292
środki pieniężne na rachunkach bankowych	123
środki pieniężne w kasie	69
lokaty terminowe	29
inne	1
	514,00

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano m.in. ubezpieczenia komunikacyjne, prenumeratę czasopism.

3.2.10 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 22.856 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę wniesionego a nie zarejestrowanego zwiększenia kapitału podstawowego w związku z emisją akcji serii D oraz wartością agio z tym związaną w wysokości TPLN 1.308.

Strata z lat ubiegłych uległa zmniejszeniu o wartość wyniku finansowego poprzedniego roku obrotowego i wynosi TPLN 13.870.

Wynik finansowy wynosi TPLN 797.

3.2.11 Zobowiązania długoterminowe

3.2.11.1 Kredyty i pożyczki

W pozycji wykazano w szczególności długoterminową część kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w 2008 roku na zakup nieruchomości inwestycyjnej, oraz długoterminową część kredytu obrotowego zaciągniętego w 2011 roku na zakup wierzytelności od Krakowskiego Banku Spółdzielczego.

3.2.11.2 Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

W pozycji wykazano długoterminową część zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii I oraz L w kwocie TPLN 1.788, których termin wykupu przypada w 2014 roku.

3.2.11.3 Zobowiązania z tytułu leasingu

W pozycji wykazano długoterminową część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie TPLN 143.

3.2.11.4 Rozliczenia międzyokresowe

Na saldo składają się rozliczane w czasie przychody w kwocie TPLN 185 z tytułu umowy zawartej z Raiffeisen Leasing S.A., która dotyczy świadczenia usług monitoringu i dochodzenia wymagalnych wierzytelności klientom Raiffeisen Leasing S.A.

3.2.12 Zobowiązania krótkoterminowe

3.2.12.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Na saldo pozycji składają się:	TPLN
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 149
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	170
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	112
inne zobowiązania	2 440
Zobowiązania ogółem	3 871

W pozycji innych zobowiązań wykazano ogół zobowiązań dotyczących podstawowej działalności finansowej Spółki tj. m.in. zobowiązania z tytułu umów powierniczego przelewu wierzytelności, umów przelewu wierzytelności, umów faktoringowych, zobowiązań z tytułu umów upoważnienia inkasowego oraz zobowiązań z tytułu zakupu i sprzedaży wierzytelności.

Zobowiązania dotyczące podstawowej działalności wykazywane są w wartości przejętych wierzytelności wynikających z zawieranych umów. W zależności od zawieranych umów Spółka przejmuje wierzytelności lub zobowiązuje się do ich ściągnięcia.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:	TPLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	316
Zobowiązania przeterminowane	833
do 90 dni	403
od 91 do 180 dni	233
od 181 do 360 dni	138
ponad 360 dni	59
Zobowiązania ogółem	1 149

3.2.12.2 Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

W pozycji wykazane jest zobowiązanie spółka z tytułu emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G i serii J. Obligacje wycenione są według skorygowanej ceny nabycia.

3.2.12.3 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

W pozycji wykazano głównie krótkoterminową część kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w 2008 roku na zakup nieruchomości inwestycyjnej, oraz krótkoterminową część kredytu obrotowego zaciągniętego w 2011 roku na zakup wierzytelności od Krakowskiego Banku Spółdzielczego oraz kredyt w rachunku bieżącym. Na saldo składają się również zaciągnięte przez CASH FLOW S.A. pożyczki w wysokości TPLN 6.124.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

3.2.12.4 Zobowiązania z tytułu leasingu

W pozycji wykazano krótkoterminową część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie TPLN 48.

3.2.12.5 Rezerwy krótkoterminowe

Zestawienie:	TPLN
rezerwy na potencjalne zobowiązania	234
rezerwa na niewykorzystane urlopy	49
	283

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

3.2.12.6 Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano część krótkoterminową przychodów rozliczanych w czasie dotyczących świadczonych usług monitorowania i dochodzenia wymagalnych wierzytelności w kwocie TPLN 105.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych utworzone rezerwy.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim rozwiązanych odpisów aktualizujących, natomiast koszty finansowe odsetek zapłaconych od obligacji.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy CASH FLOW S.A., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy CASH FLOW S.A. za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 25 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 13.03.2013


.....
Arkadiusz Lenarcik
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12129
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115

