

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
Al. Jana Pawła II 15
00-828 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 15, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 117 127 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 6 101 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę w wysokości 6 101 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9 253 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 243 tys. zł;
- oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

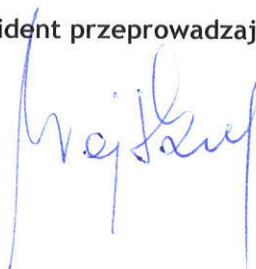
Poznań, 20 marca 2013 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004



Raport
z badania sprawozdania finansowego
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą P.R.E.S.C.O. GROUP Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

00-828 Warszawa, Al. Jana Pawła II 15

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki było:

- windykacja wierzytelności i zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu.

1.4. Podstawa działalności

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 8 listopada 2010 roku (Rep. A nr 5178/2010) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 7 grudnia 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372319.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 897-17-02-186

REGON 020023793

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 19 700 tys. zł i dzielił się na 19 700 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W roku 2012 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Andrzejewski Investments Limited	8 014 000	40,7%
Piwonski Investments Limited	8 002 248	40,6%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz inwestycyjny Zamknięty	1 052 140	5,3%
Pozostali	2 631 612	13,4%

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- pozostałe kapitały 17 801 tys. zł
- straty zatrzymane (5 588) tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 31 913 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

- Krzysztof Piwoński - Prezes Zarządu
- Wojciech Andrzejewski - Wiceprezes Zarządu
- Paweł Szejko - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

W skład Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	% udziału w kapitale	Metoda konsolidacji
PRESCO Investments S.à r.l.	100,0%	Pełna
P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100,0%	Pełna

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 117 127 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 6 101 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę w wysokości 6 101 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9 253 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 243 tys. zł;
- oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 2012/07/18/2 z dnia 18 lipca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 20 lipca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w terminie od dnia 11 lutego 2013 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2012 roku.

Uchwałą nr 7 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 3 164 tys. zł na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 3 152 tys. zł,
- pozostałą kwotę w wysokości 12 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 czerwca 2012 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 3024 poz. 16644 z 21 listopada 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	112 449	96,0	75 340	88,6	14 929	74,9
Rzeczowe aktywa trwałe	1 242	1,1	1 343	1,6	1 554	7,8
Wartości niematerialne	1 198	1,0	1 295	1,5	1 415	7,1
Udziały i akcje	110 005	93,9	72 660	85,4	11 960	60,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4	0,0	16	0,0		0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0,0 0,0	26	0,0		0,0
Aktywa obrotowe	4 678	4,0	9 713	11,4	4 992	25,1
Zapasy	53	0,0	52	0,1	10	0,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 251	2,8	8 530	10,0	4 821	24,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 374	1,2	1 131	1,3	161	0,8
SUMA AKTYWÓW	117 127	100,0	85 053	100,0	19 921	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	31 913	27,2	41 166	48,4	18 470	92,7
Zobowiązania długoterminowe	50 434	43,1	29 660	34,9	164	0,8
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	50 434	43,1	29 660	34,9	152	0,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,0		0,0	12	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	34 780	29,7	14 227	16,7	1 287	6,5
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	29 657	25,3	12 812	15,1	92	0,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 123	4,4	1 415	1,7	1 195	6,0
SUMA PASYWÓW	117 127	100,0	85 053	100,0	19 921	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	1.01.2012 - 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2010 - 31.12.2010	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	15 159	100,0	12 332	100,0	5 633	100,0
Koszt własny sprzedaży	(13 092)	(86,4)	(10 205)	(82,8)	(5 062)	(89,9)
Wynik brutto ze sprzedaży	2 067	13,6	2 127	17,2	571	10,1
Koszty ogólnego zarządu	(1 401)	(9,2)	(1 635)	(13,3)	(657)	(11,7)
Wynik ze sprzedaży	666	4,4	492	4,0	(86)	(1,5)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	64	0,4	118	1,0	31	0,6
Wynik na działalności finansowej	(6 805)	(44,9)	2 552	20,7	6 136	108,9
Wynik finansowy brutto	(6 075)	(40,1)	3 162	25,6	6 081	108,0
Podatek dochodowy	(26)	(0,2)	2	0,0	(230)	(4,1)
Wynik finansowy netto	(6 101)	(40,2)	3 164	25,7	5 851	103,9
Całkowite dochody za rok	(6 101)	(40,2)	3 164	25,7	5 851	103,9

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,1	0,7	3,9
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłat należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług*} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	116	181	135
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(40,2%)	25,7%	103,9%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	13,6%	17,2%	10,1%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	(5,2%)	3,7%	29,4%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	(19,1%)	7,7%	31,7%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	64	17	17
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	72,8%	51,6%	7,3%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	1,6	2,1	0,9
Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych			
$\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{liczba akcji}}$	(0,3)	0,2	0,3

*) średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. poniosła stratę netto w wysokości (6 101) tys. zł.

Stratę netto za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 666 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 64 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (6 805) tys. zł,
- podatek dochodowy w wysokości (26) tys. zł.

Podstawowym źródłem przychodów P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w badanym roku była działalność związaną z windykacją wierzytelności i zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu. W badanym okresie Spółka osiągnęła 15 159 tys. zł przychodów ze sprzedaży, które w 88,0% uzyskane zostały od jednostki powiązanej PRESCO Investments S.à r.l. oraz w 12,0% od Copernicus Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. odpowiedzialnego za zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Ogólna wielkość przychodów ze sprzedaży zwiększyła się o 22,9% porównując z rokiem poprzednim.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 64 tys. zł.

Główną przyczyną straty na działalności finansowej były koszty związane z obsługą wyemitowanych obligacji przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa wyniosła 117 127 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku, w bieżącym okresie nastąpiło jej zwiększenie o 37,7%. Główną przyczyną wzrostu była emisja obligacji serii C i D oraz zwiększenie wartości udziałów, w wyniku podwyższenia kapitału podstawowego w jednostce zależnej.

Aktywa trwałe wyniosły 112 449 tys. zł i stanowiły 96,0% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku udział ten wzrósł o 7,4 punktu procentowego. W bieżącym roku obrotowym nastąpił spadek udziału aktywów obrotowych, które stanowiły 4,0% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 27,2% kapitałem własnym i w 72,8% kapitałem obcym. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania w porównaniu do poprzedniego okresu wzrósł o 21,2 punktu procentowego. Główną przyczyną takiej tendencji był wzrost zobowiązań długo i krótkoterminowych związanych z dodatkową emisją obligacji w 2012 roku oraz zaciągnięcie kredytu rewolwingowego.

Wskaźniki płynności

W badanym roku obrotowym wskaźnik płynności uległ zmniejszeniu. Płynność I-go stopnia wynosiła odpowiednio: 0,1 na 31 grudnia 2012 roku i 0,7 na 31 grudnia 2011 roku.

Spadek wartości wskaźnika na koniec badanego roku jest konsekwencją wzrostu zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił spadek wartości wskaźnika rotacji należności. Wskaźnik szybkości spłaty należności wg stanu na 31 grudnia 2011 roku wyniósł 181 dni, natomiast na koniec badanego roku spadł do poziomu 116 dni.

Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym, Spółka odnotowała spadek wszystkich wskaźników rentowności. Przyczyną deficytowości była poniesiona w 2012 roku strata netto.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł o 3,6 punktu procentowego i wyniósł 13,6%, natomiast pozostałe wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł na 31 grudnia 2012 roku 64 dni i wzrósł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku o 47 dni.

Stopa zadłużenia wzrosła w porównaniu z poprzednim okresem z 51,6% w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 do 72,8% w roku badanym.

Efektywność akcji

W badanym roku obrotowy wartość księgowa na jedną akcję uległa zmniejszeniu o 0,50 zł i wynosiła 1,60 zł, natomiast w związku z ujemnym wynikiem finansowych za 2012 rok, strata na jedną akcję wyniosła (0,30) zł.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Microsoft Dynamics AX 4.0.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

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.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 roku nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

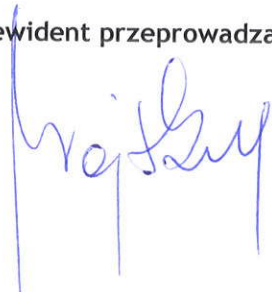
Poznań, 20 marca 2013 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004

