

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zgromadzenia Wspólników IPF Investments Polska Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IPF Investments Polska Sp. z o.o. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Polnej 11, obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 203.469.560,76 zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 6.507,20 zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 51.507,20 zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 44.960,00 zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zgromadzenia Wspólników IPF Investments Polska Sp. z o.o. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Ustawy i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Andrzej J. Konopacki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750

Warszawa, 2 marca 2011 r.

IPF Investments Polska Sp. z o.o.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego
Dla Zgromadzenia Wspólników IPF Investments Polska Sp. z o.o**

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	10
VI. Informacje i uwagi końcowe	11

IPF Investments Polska Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka rozpoczęła działalność 8 grudnia 2009. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Sławomira Strojnego w Warszawie w dniu 8 grudnia 2009 i zarejestrowano w Rep. Nr A 18769/2009. W dniu 21 grudnia 2010 Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000344995.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 28 stycznia 2010 numer NIP 1070015071. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 11 lutego 2010 numer REGON 142212025.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 45 tys. zł i składał się z 100 udziałów o wartości nominalnej 450 zł każdy.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności było:
- Pozyskanie kapitału poprzez emisję obligacji na rynku ASO BondSpot,
 - Finansowanie Provident Polska SA (Spółka zależna od Internation Personal Finance Pls) poprzez udzielenie pożyczki.
- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Kopeć Alicja Członek Zarządu
 - Dąbrowski Mariusz Członek Zarządu
 - Broadbent David Członek Zarządu
 - Dahlgreen John Członek Zarządu
 - Adamski Krzysztof Członek Zarządu
- (f) Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:
- | | |
|------------------------------------|--|
| International Personal Finance Pls | - jednostka dominująca |
| Provident Polska SA | - jednostka zależna od jednostki dominującej |

oraz spółki należące do Grupy kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

- (g) Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2010, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 2 z dnia 22 lipca 2010 roku.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1 Zgromadzenia Wspólników z dnia 4 listopada 2010 roku na podstawie paragrafu 8.2.4 Umowy Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy w okresie:
- badanie wstępne od 1 do 15 grudnia 2010;
 - badanie końcowe od 17 stycznia 2011 do 2 marca 2011.

IPF Investments Polska Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,1% (2009 r.: 3,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 203 470 tys. zł. Aktywa zostały głównie sfinansowane przez wzrost stanu zobowiązań długoterminowych (o kwotę 197 561 tys. zł) i krótkoterminowych (o kwotę 5 857 tys. zł).
- Wskaźnik zadłużenia Spółki wynosił ponad 99%. Na dzień 31 grudnia 2010 saldo zadłużenia stanowiły wyemitowane przez Spółkę obligacje.
- Ogółem przychody wyniosły 6 319 tys. zł i w całości dotyczyły naliczonych odsetek od pożyczki udzielonej Providentowi Polska SA. Jednocześnie koszty odsetek naliczonych od wyemitowanych obligacji wyniosły 6 271 tys. zł, co wpłynęło na osiągnięcie wyniku netto w kwocie 7 tys. zł.
- Wskaźnik płynności na dzień bilansowy wynosił 1.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IPF Investments Polska Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2010 r. Struktura (%)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Należności z tyt. udzielonej pożyczki	[1]	197 557	97
		197 557	97
Aktywa obrotowe			
Należności z tyt. udzielonej pożyczki	[1]	5 868	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45	0
		5 913	3
Aktywa razem		203 470	100

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2010 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	[3]	45	0
Zyski zatrzymane	[4]	7	0
		52	0
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Wyemitowane obligacje	[5]	197 559	97
Zobowiązania z tyt. odroczonego pod. Doch.		2	0
		197 561	97
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wyemitowane obligacje	[5]	5 817	3
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		40	0
		5 857	3
Kapitał własny i zobowiązania razem		203 470	100

IPF Investments Polska Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

	Komentarz	2010 r. tys. zł	2010 r. Struktura (%)
Przychody odsetkowe	[6]	6 319	100
Zysk (strata) brutto		6 319	100
Koszty finansowe	[6]	(6 271)	99
Koszty ogólnego zarządu		(40)	1
Zysk przed opodatkowaniem		8	0
Podatek dochodowy		1	0
Zysk (strata) netto		7	0
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowite dochody		7	0

IPF Investments Polska Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	31.12.2010 r.
Wskaźniki zadłużenia	
- stopa zadłużenia	99 %
Wskaźniki płynności	
- wskaźnik płynności I	1
- wskaźnik płynności II	1
Inne wskaźniki	
- efektywna stawka podatku dochodowego	19 %

IPF Investments Polska Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki

Saldo należności z tytułu udzielonej pożyczki na 31 grudnia 2010 r. obejmuje należności długoterminowe w kwocie 197 557 tys. zł oraz krótkoterminowe należności z tytułu odsetek od udzielonej pożyczki w kwocie 5 868 tys. zł. Całość należności stanowi pożyczka udzielona spółce Provident Polska SA.

2. Kapitał własny

	31.12.2010 r.	Przychody ujęte w kapitale własnym	Podwyższenie kapitału	21.12.2009 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	45	0	45	0
Zyski zatrzymane	7	7	0	0
Razem	52	7	45	0

W badanym roku kapitał zakładowy został objęty w kwocie 45 tys. zł poprzez utworzenie 100 sztuk udziałów o wartości nominalnej 450 zł i cenie emisyjnej 450 zł każdy.

3. Kapitał zakładowy – struktura własności

Na 31 grudnia 2010 r. udziałowcami Spółki byli:

Nazwa udziałowca	Liczba posiadanych udziałów	Wartość nominalna posiadanych udziałów	Typ posiadanych udziałów	% posiadanych głosów
<i>International Personal Finance plc</i>	100	45 000	zwykłe	100
	100	45 000		100

4. Wynik finansowy netto

Zysk netto wyniósł 7 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Zgromadzeniu Wspólników:

- pozostawienie całości wyniku w Spółce.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Wyemitowane obligacje

Wartość wyemitowanych obligacji na 31 grudnia 2010 r. wynosi 203 376 tys. zł i obejmuje długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 197 559 tys. zł oraz krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odsetek od obligacji w kwocie 5 817 tys. zł. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosi 200 000 tys. zł. Obligacje mają pięcioletni termin zapadalności i znajdują się w obrocie na rynku ASO BondSpot.

Rachunek zysków i strat za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w kwocie 6 319 tys. zł stanowią w całości odsetki od pożyczki udzielonej spółce Provident Polska SA. Koszty finansowe w kwocie 6 271 tys. zł stanowią w całości odsetki od wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

IPF Investments Polska Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- (d) Dokonałmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.
- Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.
- (e) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (f) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (g) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego IPF Investments Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Polej 11. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 203.469.560,76 zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 6.507,20 zł;
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 51.507,20 zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 21 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 44.960,00 zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 2 marca 2011 roku. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Wspólników IPF Investments Polska Sp. z o.o. z dnia 2 marca 2011 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Andrzej J. Konopacki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750

Warszawa, 2 marca 2011 r.