

# **RAPORT ROCZNY**

AOW Faktoring S.A.

za okres 01.01.2020 - 31.12.2020



Szanowni Inwestorzy,

niniejszym przekazujemy Państwu raport roczny za rok 2020 AOW Faktoring S.A.

Rynek faktoringu odnotował w 2020 roku niewielki wzrost. Obroty firm i banków zrzeszonych w Polskim Związku faktorów wyniosły w 2020 roku 290 mld zł, co stanowi wzrost o 2% w stosunku do roku 2019.

Rok 2020 był bardzo specyficznym rokiem, naznaczonym wybuchem pandemii COVID-19, początkową niepewnością z tym związaną a następnie kolejnymi lockdownami uderzającym z różną siłą w kolejne branże gospodarki. W AOW przyjęliśmy bardzo ostrożną strategię rozwoju na czas trwania pandemii. Obrót oraz przychody stały się mniej ważne niż bezpieczeństwo obrotu. Założyliśmy zmniejszenie zaangażowania kapitałów obcych przy jednoczesnym zmniejszeniu lub całkowitym wygaszeniu limitów faktoringowych na kontrahentach uznanych za bardziej ryzykownych. Pozwoliła nam na to między innymi struktura organizacyjna, która stawia nas w dobrej pozycji jeżeli chodzi o obecną sytuację: przewaga kosztów zmiennych nad stałymi, niski poziom zatrudnienia – 11 etatów, brak kosztów najmu, brak leasingów, własna kancelaria prawna. Siedziba spółki mieści się we własnej nieruchomości, nie mamy oddziałów w innych miastach. Posiadamy też wysokie, ponad 20 mln kapitały własne. W związku z powyższym AOW generuje niskie, w porównaniu do skali działalności, koszty stałe. Dlatego też spadek obrotów i przychodów przekłada się jedynie na zmniejszenie zysku ze sprzedaży, bez zagrożenia wygenerowania straty. Pozwoliło nam to w 2020 roku spokojnie oczekiwać rozwoju sytuacji, nie podejmując nadmiernego ryzyka. Przy generowaniu nadwyżki gotówki, w związku z niższym poziomem wykupu faktur, zmniejszyliśmy zaangażowanie kapitału dłużnego, ograniczając tym samym główne źródło kosztów.

W roku 2020 przychody z tytułu prowizji faktoringowych i innych usług były niższe od uzyskanych w roku ubiegłym o 23%. Wartość wykupionych faktur była o 25% niższa niż w roku ubiegłym. Spadek obrotów oraz przychodów jest bezpośrednio odzwierciedlony w zmniejszeniu kapitałów obcych (zadłużenia) o podobną wartość około 24%. Obroty oraz przychody faktoringowe zmniejszyły się więc proporcjonalnie do zmniejszonego zaangażowania kapitałów obcych. Szczegółowe dane podajemy w sprawozdaniu z działalności, w dalszej części niniejszego raportu.

W 2020 roku nastąpiło przestawienie w AOW na pracę zdalną. Pozwoliło to uniknąć negatywnych skutków związanych z paraliżem pracy w związku z zakażeniem personelu. Z 11 osobowego zespołu trzy osoby przeszły w 2020 roku zakażenie COVID-19. U pracowników tych objawy wystąpiły podczas pracy zdalnej, a po wyzdrowieniu odbyły zalecaną kwarantannę. W siedzibie firmy nie wystąpiło ognisko zakażenia. Trzy osoby są już po podwójnym szczepieniu a jedna po pierwszej dawce. Tak więc ponad 60% personelu powinno wykazywać już odporność na wirusa COVID-19. System pracy zdalnej będzie kontynuowany w 2021 roku do momentu kiedy będzie to konieczne. Jednocześnie wpływ takiego modelu pracy na jej wydajność można uznać za minimalny.

W roku 2021 Spółka rozbudowywać będzie o dalsze funkcjonalności nową wersję systemu obsługi faktoringu Kalypso. Obecnie trwają zaawansowane prace nad nowym, zautomatyzowanym modelem oceny ryzyka. W 2021 roku znajdzie on zastosowanie w pilotażowo wprowadzonym mikrofaktoringu on-line. Będzie też wspierał tradycyjny, obecnie stosowany model oceny kontrahentów.

Zakładamy że rok 2021 będzie ostatnim w znaczącym stopniu dotkniętym skutkami pandemii COVID-19. W 2021 roku stosować będziemy podobne, ostrożnościowe podejście do prowadzonej akcji



faktoringowej. Znaczne ożywienie na rynku powinno nastąpić według nas po drugim kwartale 2021. Sytuacja epidemiczna w związku z prowadzoną akcją szczepień, ogólną ilością przechorowań oraz sprzyjającą porą roku powinna ulec wówczas znacznej poprawie. Chcemy wykorzystać tę szansę przygotowując sobie grunt pod szybką odbudowę kapitałów obcych i tym samym ponownego zwiększenia skali prowadzonej działalności, jeżeli warunki będą sprzyjające.

Rozmrożenie gospodarki poprzez zniesienie obecnych obostrzeń pozwoli przedsiębiorcom z powrotem spojrzeć z optymizmem w przyszłość. Zakładamy że będzie to okres w którym będą oni chcieli szybko odbudować swoje biznesy oraz ponownie wrócić na ścieżkę rozwoju i wzrostu. Faktoring będzie na pewno ważnym źródłem finansowania każdej firmy działającej w oparciu o terminy płatności. Widzimy wówczas naszą znaczącą rolę w podtrzymaniu płynności finansowej polskich przedsiębiorstw. Będzie to miało szczególne znaczenie kiedy sytuacja zacznie się normować. Chcemy dalej pomagać naszym dotychczasowym Klientom oraz tym nowym w rozwoju oraz uzyskiwaniu przewag konkurencyjnych.

Życzymy wszystkim zdrowia i uważajcie na siebie,

Zarząd AOW Faktoring S.A.

Michał Kinkel – Prezes Zarządu

Julian Kinkel – Wiceprezes Zarządu

Częstochowa, 31.03.2021




## Oświadczenia Zarządu

### Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2020

Zarząd AOW Faktoring S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa. Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania za rok 2020 spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa.



Michał Kinkel  
Prezes Zarządu



Julian Kinkel  
Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za rok 2020

Zarząd AOW Faktoring S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Michał Kinkel  
Prezes Zarządu



Julian Kinkel  
Wiceprezes Zarządu

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 951	7 210	1 330	1 676
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	2 778	3 262	621	758
Zysk(strata) brutto	968	860	216	200
Zysk(strata) netto	785	505	175	117
Aktywa razem	53 256	62 063	11 540	14 574
Aktywa trwale	7 730	6 473	1 675	1 520
Aktywa obrotowe	45 526	55 890	9 865	13 124
Zobowiązania razem	32 228	41 696	6 984	9 791
Zobowiązania krótkoterminowe	23 979	33 447	5 196	7 854
Zobowiązania długoterminowe	8 249	8 249	1 788	1 937
Kapitał własny	500	500	108	117
Kapitał zapasowy	20 242	19 867	4 386	4 665

Przeliczenie na euro dokonano wg kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski:

Pozycje bilansowe przeliczono wg kursu średniego obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

31 grudzień 2020r. wg kursu średniego 4,6148

31 grudzień 2019r. wg kursu średniego 4,2585

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczono według kursów obliczonych jako średnia arytmetyczna średnich kursów NBP w obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie:

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.- 4,4742

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r.- 4,3018



## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania**

**Dla Zgromadzenia Wspólników oraz Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A,  
42-215 Częstochowa, Traugutta 16B**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### ***Opinia***

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego AOW Faktoring S.A, 42-215 Częstochowa, Traugutta 16B, które składa się z:

wprowadzenia do sprawozdania finansowego,

bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2020 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

**53 255 663,72 zł**

rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2020 roku do 31.12.2020 roku wykazujący zysk netto w wysokości

**735 487,95 zł**

zestawienie zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od 01.01.2020 roku do 31.12.2020 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę

**660 487,95 zł**

rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2020 roku do 31.12.2020 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę

**1 582 882,95 zł**

oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).



Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2020 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ("Ustawa o rachunkowości" - Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

### ***Podstawa opinii***

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. (KSB) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 21 marca 2019r, w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.



Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### ***Kluczowe sprawy badania***

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia dotyczące zawyżenia należności z tytułu faktoringu w sprawozdaniu finansowym. W ramach przeprowadzonego badania, w odpowiedzi na ryzyko zawyżenia tych należności przeprowadziliśmy między innymi procedury:

- potwierdzenia istnienia sald należności,
- oceny polityki rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących należności,
- analizy struktury wieku należności w celu identyfikacji należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym,
- analizy jakości i wyceny zabezpieczeń stanowiących podstawę odstąpienia od tworzenia odpisów aktualizujących należności.

### ***Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe***

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.





Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego***

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;



- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

### ***Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności***

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2020 r. („Sprawozdanie z działalności”)

#### ***Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej***

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne



ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### ***Opinia o Sprawozdaniu z działalności***

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Jerzy Cisowski.

Działający w imieniu Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski z siedzibą w 42-700 Lubliniec, pl. K. Mańki 8 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 1524 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

Przeprowadzający badanie w imieniu  
firmy audytorskiej

*Kluczowy biegły rewident*

*Jerzy Cisowski*

*Nr w Rejestrze. 8118*

Lubliniec, 23 marca 2021 r.

# **AOW Faktoring S.A.**

ul. Traugutta 16 b 42-215 Częstochowa

**Sprawozdanie finansowe na dzień**

**31.12.2020 rok**

## SPIS TREŚCI

- I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI
- II. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA
- III. INFORMACJA DODATKOWA (WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO)
- IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- V. BILANS
- VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- VII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

## II. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Akcyjnej AOW Faktoring przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2019 na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2020
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 do 31.12.2020
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2020 do 31.12.2020
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01.01.2020 do 31.12.2020
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

**PREZES ZARZĄDU**

..... *Michał Kinkel* .....

(Michał Kinkel, Prezes)

**WICEPREZES ZARZĄDU**

..... *Julian Kinkel* .....

(Julian Kinkel, Wiceprezes)

Aleksandra Kwečko

..... *Aleksandra Kwečko* .....

(osoba odpowiedzialna za prawidłowe prowadzenie ksiąg rachunkowych)

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

..... *Aleksandra Kwečko* .....

### III. INFORMACJA DODATKOWA

#### IIIA. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

##### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie, ul. Traugutta 16b zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

**Przedmiotem działalności Spółki jest:**

- 6494Z pozostałe formy udzielania kredytów,
- 6499Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych

**Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:**

Działalność podstawowa:

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych ujęte wg EKD w dziale 6499Z.

Spółka została zarejestrowana w dniu 29.12.2011 roku przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000406764.

Spółka powstała z przekształcenia AOW Faktoring Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem spółki jest nieograniczony.

##### 2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.01.2020 i kończący się 31.12.2020.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

### 3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2020 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2019

### 4. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego wykorzystuje się określone metody (ogólne wytyczne), pozwalające na uporządkowanie i logiczne działanie oraz zasady czyli wybrane i stosowane przez jednostkę – odpowiednio do działalności – rozwiązania dopuszczone przez ustawę i zapewniające wymaganą jakość produktu rachunkowości.

1. przy sporządzaniu sprawozdania finansowego można wyróżnić następujące metody :

- grupowanie – uporządkowanie w określone grupy zjawisk w miarę jednorodnych ( np. w bilansie zgrupowanie aktywów trwałych i obrotowych)
- periodyzacji - rejestrowanie zjawisk w czasie zarówno statycznym ( na tzw. moment bilansowy ) jak i dynamicznym ( w tzw. Okresie obrachunkowym),
- bilansową – bazuje na idei podwójnego zapisu,
- wyceny – skwantyfikowanie aktywów , pasywów oraz kosztów i przychodów .

2. Do zasad sporządzania sprawozdania finansowego zaliczyć należy zasady :

- rzetelnego i wiernego obrazu – oznacza konieczność odzwierciedlenia przebiegu zdarzeń gospodarczych w sposób rzetelny , a jednocześnie maksymalnie wierny,
- kontynuacja działania – założenie że dany podmiot będzie prowadził w dającej się przewidzieć przyszłości i w konsekwencji sprawozdanie jest sporządzane według niezmiennych w danym czasie zasad wyceny (art.5 ust.2),
- kompletności – polega na ujmowaniu w sprawozdaniu wszystkich operacji gospodarczych , jakie zaistniały w danym okresie,
- ostrożności – oznacza konieczność uwzględniania ryzyka i niepewności w działalności podmiotu, tak aby sprawozdanie uznane było za wiarygodne,



- istotności – w sprawozdaniu finansowym należy przedstawić każdą istotną pozycję a nieistotne ujmować łącznie z podobnymi (art.8 ust.1),
- jasności – polega na sporządzeniu sprawozdania finansowego w sposób czytelny i zrozumiały dla użytkownika,
- porównywalności – zakłada tworzenie warunków właściwego konfrontowania różnych informacji przez użytkowników sprawozdania finansowego,
- bezstronności – polega na obiektywnym przedstawieniu informacji w sprawozdaniu finansowym,
- memoriałową – uwzględnia skutki operacji gospodarczej w momencie jej zaistnienia a nie w chwili przepływu pieniężnego ( art.6),
- ciągłości – związana jest z systematycznym stosowaniem jednakowych zasad wyceny, klasyfikacji, prezentacji, powiązania bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia,
- współmierności- polega na przypisywaniu kosztów i przychodów do właściwych okresów , które są konsekwencją zaistnienia w określonym czasie operacji gospodarczych,
- przewagi treści nad formą – wskazuje na konieczność prawidłowego oddania stanu faktycznego w przypadku niezgodności rzeczywistości ekonomicznej z przepisami prawnymi,
- zakazu kompensaty różnych wartości aktywów i pasywów, przychodów i kosztów, zysków i strat nadzwyczajnych, ujmowania ich w taki sposób , jakby tylko jedna operacja korygowała wartościowo wcześniej zaistniałą przyczynowo związaną drugą operację.

### 3. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

Środki trwale i wartości niematerialne i prawne – wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub w wartości po aktualizacji wyceny pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne ( umorzeniowe).

Środki trwale w budowie (pkt. 4.1.2 ) – wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Udziały w innych jednostkach i długoterminowe papiery wartościowe – wg cen nabycia, pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości wg cen rynkowych, długoterminowe aktywa finansowe ( udziały, akcje, obligacje) ( art. 28 ust.1 pkt. 3)

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego – materiały i towary wg cen zakupu netto, wartość rzeczowych składników majątku obrotowego , które utraciły przydatność lub swoje cechy użytkowe ustala się na dzień bilansowy w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Krótkoterminowe papiery wartościowe – wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto ceny rynkowej na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty ( art. 28 ust.1 pkt. 7 i 8) z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny tj. odpisów aktualizacyjnych należności.

Środki pieniężne kapitały , wyemitowane papiery wartościowe oraz pozostałe aktywa i pasywa - wg ceny nominalnej.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych :

- składniki aktywów po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzystała jednostka, nie wyższym jednak od średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- składników pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla obcej waluty przez NBP.

4. Zasady ewidencji kosztów oraz sporządzania rachunku zysków i strat

- ustala się, że spółka ponoszone koszty ujmuje wg rodzajów na kontach zespołu 4 i wynik finansowy
- ustala się, że spółka sporządza rachunek zysków i strat w postaci porównawczej.

5. Zasady dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, WNiP, środków o niskiej wartości początkowej – ustala się , że odpisy amortyzacyjne środków trwałych i WNiP dokonuje się jednorazowo w m-cu następnym po m-cu, w którym środek trwały przyjęto do użytkowania, środki o małej wartości ( poniżej 10 000,00 ) odpisuje się w całości w koszty w m-cu zakupu.

6. Na ostatni dzień każdego roku obrotowego, zgodnie z art. 26 i 27 jednostka przeprowadza inwentaryzację aktywów i pasywów. Aktywa rzeczowe i pieniężne inwentaryzuje się metodą spisu z natury, aktywa i pasywa rozrachunkowe inwentaryzuje się metodą uzgadniania sald ( głównie z kontrahentami oraz innymi wierzycielami i dłużnikami).

7. Zasady pomiaru wyniku finansowego.

Ustawa o rachunkowości zawiera przepisy szczegółowe dotyczące zasady wyceny aktywów i pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz określa zasady podstawowe (nadrzędne). Z zasad wynika , że przy pomiarze wyniku finansowego szczególne znaczenie posiadają :

- Zasada memorialowa
- Zasada współmierności przychodów i kosztów
- Zasada ostrożności

W/w zasady zostały opisane w pkt. 2

Poza tymi zasadami – pomiar wyniku finansowego jest uregulowany pośrednio poprzez określenie :

Zdefiniowanie wyników działalności i określenie relacji zachodzących między przychodami i kosztami.

Zdefiniowanie pojęć przychody i zyski, koszty i straty , cena nabycia, cena sprzedaży netto, wartość godziwa.

8 W sprawozdaniu finansowym należności i zobowiązania z tytułu faktoringu wykazywane są w pozycji „Inne należności” i „Inne zobowiązania”.

W roku 2020 nie wystąpiły zmiany zasad ewidencji księgowej.

# Sprawozdanie z działalności spółki akcyjnej AOW Faktoring za rok 2020

## 1. Wizytówka jednostki

### Nazwa, forma prawna, siedziba

AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie (42-215), ul. Traugutta 16B.

### Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności spółki jest:

- faktoring,
- pośrednictwo w obrocie wierzytelnościami,
- pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

### Podstawy prawne działalności

AOW Faktoring S.A. powstała w roku 2011 w wyniku przekształcenia AOW Faktoring sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 21.11.2011r. w siedzibie Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Kilińskiego 6 przed notariuszem Joanną Jastrzęb-Standerską odbyło się Zgromadzenie Wspólników spółki z o.o. które powzięło między innymi uchwały o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną, uchwalilo statut nowej spółki oraz wybrało Zarząd i Radę Nadzorczą.

W dniu 29.12.2011r. Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie pod numerem 0000406764 jako spółki powstałej w wyniku przekształcenia AOW FAKTORING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie.

### Kapitały

Łączna wartość kapitałów na 31.12.2020r. wynosi 21 027 637,66zł w tym:

kapitał podstawowy spółki	500 000,00zł
kapitał zapasowy	19 742 149,71zł
zysk netto roku obrachunkowego	785 487,95zł

### Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 roku skład Zarządu Spółki stanowili:

Pan Michał Kinkel - Prezes Zarządu  
Pan Julian Kinkel - Wiceprezes Zarządu

Powyższy skład zarządu funkcjonował w przekształconej spółce z o.o. i nie uległ zmianie do dnia zakończenia badania.

Prokurentami spółki są: Pani Aleksandra Jura, Pani Agnieszka Staniec oraz Pan Jakub Barańczuk.

Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania dokumentów w imieniu spółki uprawnienie są łącznie działający dwaj członkowie zarządu lub jeden członek zarządu wraz z prokurentem.

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Spółki Akcyjnej w składzie 6 osób wybrana została przez Walne Zgromadzenie Wspólników AOW Faktoring S.A. w dniu 25.03.2020 roku (w składzie jak w poprzedniej kadencji) tj.:

- Szreder Zygmunt,
- Borzuchowski Jan,
- Borzuchowska Barbara – przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Śliwakowska-Kinkel Izabela,
- Kułczycki Tomasz,
- Gawroński Marian.

Rada Nadzorcza w powyższym składzie zarejestrowana została w KRS postanowieniem sądu z dnia 29.12.2011r.

## **2. Ocena uzyskanych efektów**

Rok 2020 był bardzo specyficznym rokiem, naznaczonym wybuchem pandemii COVID-19, początkową niepewnością z tym związaną a następnie kolejnymi lockdownami uderzającym z różną siłą w kolejne branże gospodarki. W AOW przyjęliśmy bardzo ostrożną strategię rozwoju na czas trwania pandemii. Obrót oraz przychody stały się mniej ważne niż bezpieczeństwo obrotu. Założyliśmy zmniejszenie zaangażowania kapitałów obcych przy jednoczesnym zmniejszeniu lub całkowitym wygaszeniu limitów faktoringowych na kontrahentach uznanych za bardziej ryzykownych. Pozwoliło nam na to między innymi struktura organizacyjna, która stawia nas w dobrej pozycji jeżeli chodzi o obecną sytuację. AOW posiada 11 osób zatrudnionych na etacie, gdzie większa część wynagrodzenia zależna jest od osiągniętych przez firmę przychodów netto. Siedziba spółki mieści się we własnej nieruchomości, brak oddziałów w innych miastach. Posiadamy też wysokie, ponad 20 mln kapitały własne. W związku z powyższym AOW generuje niskie, w porównaniu do skali działalności, koszty stałe. Dlatego też spadek obrotów i przychodów przekłada się jedynie na zmniejszenie zysku ze sprzedaży, bez zagrożenia wygenerowania straty. Pozwoliło nam to w 2020 roku spokojnie czekać na rozwój sytuacji, nie podejmować nadmiernego ryzyka, oraz przy generowaniu nadwyżki gotówki w związku z niższym poziomem wykupu faktur zmniejszać zaangażowanie kapitału dłużnego, ograniczając tym samym główne źródło kosztów.

W roku 2020 dochody z tytułu prowizji faktoringowych i innych usług wyniosły 5 409 471,55 zł i były niższe od uzyskanych w roku ubiegłym o 23%. Wartość wykupionych faktur ukształtowała się na poziomie 140 mln zł i była o 25% niższa niż w roku ubiegłym. Spadek obrotów oraz przychodów jest bezpośrednio odzwierciedlony w zmniejszeniu kapitałów pracujących o podobną wartość około 24%.

W 2020 roku wykupione zostały dwie serie obligacji po 5 mln zł każda, przy jednoczesnej emisji jednej serii w wysokości 5 mln zł (zmniejszenie salda zaangażowania obligacji o 28%). Spłacone zostały też

dwa kredyty bankowe w łącznej wysokości 2 mln zł (zmniejszenie zaangażowania kredytów bankowych o 27%). Per saldo zmniejszyło się też zadłużenie wekslowe o kwotę 0,7 mln zł (zmniejszenie zaangażowania weksli o 10%).

Obroty oraz przychody faktoringowe zmniejszyły się proporcjonalnie do zmniejszonego zaangażowania kapitałów obcych.

Zysk netto za 2020 rok wynosił 785 487,95 zł i był o 55% wyższy niż w roku poprzednim. Uzyskany zysk netto przy jednoczesnym ostrożnym podejściu do prowadzenia biznesu oraz zmniejszeniu zaangażowania kapitałów obcych należy uznać za satysfakcjonujący. Jak corocznie 75% zysku netto zostanie przekazane na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.

### 3. Personel

AOW Faktoring S.A. zatrudnia 9 osób na pełny etat, jedną osobę na ¾ etatu, jedną osobę na ½ etatu oraz 2 osoby na umowę zlecenia (adwokat oraz radca prawny).

Struktura organizacyjna firmy kształtuje się następująco:

Zarząd – 2 osoby,  
Księgowość – 2 osoby,  
Specjaliści ds. faktoringu – 7 osób,  
Sprawy administracyjne – 1 osoba.

Wszyscy specjaliści posiadają wykształcenie wyższe – ekonomiczne lub prawnicze. Trzech pracowników jest absolwentami studiów MBA. Wszyscy pracownicy spółki ukończyli studia podyplomowe w zakresie finansów, prawa gospodarczego i negocjacji.

Struktura organizacyjna ma charakter płaski wynikający z przyjętego modelu zarządzania oraz wielkości portfela faktoringowego. Efektem tego jest krótsza droga i czas przepływu informacji oraz ich mniejsze zniekształcenie, większa podatności na innowacje inicjowane na szczeblach niższych, jak również pełniejsze wykorzystanie kadry kierowniczej.

### 4. Sytuacja majątkowa i finansowa

Kształtowanie się struktury majątku spółki, źródeł jego finansowania, przychodów i kosztów oraz kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Treść	2018		2019		2020		Dynamika	
		kwota	struk.	kwota	struk.	kwota	struk.	19/18	20/19
1.	Aktywa trwałe	7 230,9	2,5	6 473,4	2,5	7 729,5	2,5	89,5	119,4
2.	Zapasy	75,0	0,0	75,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.	Należności z tytułu dostaw i us	1 395,7	0,0	1 612,8	0,0	1 568,4	0,0	115,6	97,1
4.	Inne należności	48 881,5	98,0	51 352,4	98,0	42 998,9	96,0	105,1	83,7
5.	Inwestycje krótkoterminowe	1 020,7	1,4	2 529,3	1,4	946,4	1,4	247,8	37,4
6.	Pozostałe aktywa	10,1	0,0	20,4	0,0	14,4	0,0	201,9	70,7
7.	Aktywa razem	58 613,9	100,0	62 063,3	100,0	53 255,6	100,0	105,9	85,8
8.	Kapitał własny	19 946,3	22,7	20 387,1	22,7	21 027,6	22,7	102,1	103,2
9.	Zobowiązania długoterminowe	10 000,0	22,3	8 248,9	22,3	8 248,9	22,3	0,0	100,0
10.	Zobowiązania z tytułu dostaw	11,7	0,1	32,8	0,1	28,0	0,1	281,1	85,5
11.	Pozostałe zobow. krótkotermin	28 655,9	54,8	33 414,6	54,8	23 951,1	54,8	116,6	71,7
12.	Przychody ze sprzedaży	7 594,2	100,0	6 991,6	100,0	5 409,5	100,0	92,1	77,4
13.	Sprzedaz produktów	7 594,2	100,0	6 991,6	100,0	5 409,5	100,0	92,1	77,4
14.	Sprzedaz towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15.	Koszty działalności operacyjnej	2 644,0	99,9	2 842,0	99,9	2 759,6	72,9	107,5	97,1
16.	Wartość sprzed. Towarów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
17.	Amortyzacja	60,5	3,1	97,7	3,1	84,6	3,1	161,6	86,6
18.	Życzenie materiałów	5,6	0,1	4,9	0,1	5,4	0,1	87,9	110,0
19.	Usługi obce	744,6	35,0	940,5	35,0	834,6	8,0	126,3	88,7
20.	Podatki i opłaty	201,2	4,9	171,9	4,9	124,3	4,9	85,5	72,3
21.	Wynagrodzenia	1 126,0	39,0	1 121,1	39,0	1 150,1	39,0	99,6	102,6
22.	Ubezpieczenia społeczne	190,3	5,9	189,7	5,9	203,3	5,9	99,7	107,2
23.	Pozostałe koszty rodzajowe	315,9	11,9	316,2	11,9	357,3	11,9	100,1	113,0
24.	zysk/strata ze sprzedaży	4 950,2	0,0	4 149,6	0,0	2 649,0	0,0	83,8	63,9
25.	Pozostałe przychody operacyjne	564,5		176,5		364,2		31,3	206,4
26.	Pozostałe koszty operacyjne	2 002,3		1 064,4		235,9		53,2	22,2
27.	Przychody finansowe	103,4		41,3		177,8		39,9	431,0
28.	Koszty finansowe	2 839,3		2 442,8		1 988,3		86,0	81,4
29.	zysk/straty nadzwyczajne	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0
30.	zysk brutto	776,6	0,0	660,2	0,0	967,6	0,0	110,8	112,5
31.	podatek dochodowy	443,4		354,7		182,3		80,0	51,4
32.	podatek odroczony	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0
33.	zysk netto	333,0	0,0	305,5	0,0	785,5	0,0	151,8	155,4
34.	wartość wykupionych faktur	208 066,3	0,0	184 914,9	0,0	140 539,6	0,0	88,9	76,0
Wskaźniki ekonomiczno finansowe									
1.	rentowność majątku	0,57		0,81		1,47		142,1	181,5
2.	rentowność kapitałów	1,67		2,51		3,74		150,3	149,0
3.	rentowność netto	4,39		7,01		14,52		159,7	207,1
4.	rentowność brutto	65,18		59,35		48,99		91,1	82,5
5.	wskaźnik płynności I	1,79		1,66		1,90		92,7	114,5
6.	wskaźnik płynności II	1,79		1,66		1,90		92,7	114,5
7.	wskaźnik płynności III	0,04		0,08		0,04		0,0	0,0
8.	szybkość obrotu należności	59,04		78,53		107,26		133,0	136,6
9.	cykl regulowania zobowiązań	3,22		2,86		4,02		88,8	140,6
10.	pokrycie maj. Trw. Kap. własny	2,80		3,15		2,76		112,5	87,6
11.	trwałość struktury finansowania	51,09		0,46		0,55		0,9	119,5

Wartość majątku ogółem zmniejszyła się z 62 063 405,76 zł do 53 255 663,72 zł tj. o 14,2%.

Aktywa trwałe zwiększyły się o 1 256 082,94 zł tj. o 19,4%, natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o wartość 11 063 824,98 zł tj. o 18,1%.

Źródła finansowania zmniejszyły się o 8 807 742,04 zł tj. o 14,2% w tym własne źródła wzrosły o 660 487,95 zł tj. o 3,24% a obce zmniejszyły się o 9 468 229,99 zł tj. o 22,7%.

Wskaźniki rentowności majątku ukształtował się na poziomie 1,47% i w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 0,66%. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wynosił 14,52%, a rentowność sprzedaży brutto 48,99%.

Wskaźnik płynności finansowej wzrósł z 1,66 do 1,9 i ukształtował się powyżej wymaganego wynoszącego od 1,5 do 2,0.

Cykl przeciętnego czasu rozliczenia należności faktoringowych wzrósł o 29 dni

Prawidłowo ukształtowały się wskaźniki pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym 2,8 oraz wskaźnik struktury finansowania 55%.

## 5. Perspektywy rozwoju na rok 2021

Rynek faktoringu odnotował w 2020 roku niewielki wzrost. Obroty firm i banków zrzeszonych w Polskim Związku faktorów wyniosły w 2020 roku 290 mld zł, co stanowi wzrost o 2% w stosunku do roku 2019.

W 2020 roku nastąpiło przestawienie w AOW na pracę zdalną. Zespół operacyjny został podzielony na 3 dwie osobowe grupy z których każda pracuje w biurze przez jeden tydzień po czym następuje rotacja (każda grupa jest w biurze raz na 3 tygodnie). Pozostała część pracuje z domu z pełnym dostępem do zdalnych pulpitów oraz programu faktoringowego Kalypso. Wszystkie przelewy autoryzowane są przez zarząd po ich wprowadzeniu przez osoby pracujące zdalnie do systemu. Pozwoliło to uniknąć negatywnych skutków związanych z paraliżem pracy w związku z zakażeniem personelu. Trzy osoby z zespołu przeszły w 2020 roku zakażenie COVID-19. Wszystkie te osoby miały objawy przebywając w domu w warunkach pracy zdalnej i odbyły zalecaną prawem kwarantannę. W siedzibie firmy nie wystąpiło ognisko zakażenia. Trzy osoby są też po podwójnym szczepieniu a jedna po pierwszej dawce. System pracy zdalnej będzie kontynuowany w 2021 roku do momentu kiedy będzie to konieczne. Jednocześnie wpływ takiego modelu pracy na jej wydajność można uznać za minimalny.

W roku 2021 Spółka rozbudowywać będzie o dalsze funkcjonalności nową wersję systemu obsługi faktoringu Kalypso. Obecnie trwają zaawansowane prace nad nowym, zautomatyzowanym modelem oceny ryzyka. W 2021 roku znajdzie on zastosowanie w pilotażowo wprowadzonym mikrofaktoringu on-line. Będzie też wspierał tradycyjny, obecnie stosowany model oceny kontrahentów.

W 2021 roku zakładamy stosowanie podobnego, ostrożnościowego podejścia do prowadzonej akcji faktoringowej. Zakładamy ożywienie na rynku po drugim kwartale 2021 kiedy to sytuacja epidemiczna w związku z prowadzoną akcją szczepień, ogólną ilością przechorowań oraz sprzyjającą porą roku powinna ulec znacznej poprawie. Zakładamy przygotowanie się do tej szansy przygotowując sobie grunt pod szybką odbudowę kapitałów obcych i tym samym ponownego zwiększenia skali prowadzonej działalności.

**PREZES ZARZĄDU**  
*Michał Kinkel*

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
*Julian Kinkel*

**aow Faktoring®**  
AOW Faktoring S.A.  
ul. Traugutta 16 B, 42-215 Częstochowa  
tel. 34 372 04 76 NIP: 573 00 22 666  
aow@aow.pl www.aow.pl



**BILANS na dzień 31.12.2020**

AKTYWA		Nota	31.12.2020	31.12.2019
<b>A. AKTYWA TRWALE</b>			<b>7 729 500,45</b>	<b>6 473 417,51</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>				
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	31		
2.	Wartość firmy	31		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	31		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>				
1.	Środki trwałe		6 407 064,45	5 950 981,51
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	32	6 407 064,45	5 950 981,51
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32	3 225 453,23	2 695 453,23
c)	urządzenia techniczne i maszyny	32	3 132 612,48	3 209 137,81
d)	środki transportu	32	40 089,99	36 482,72
e)	inne środki trwałe	32		
2.	Środki trwałe w budowie		8 908,75	9 907,75
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>III. Należności długoterminowe</b>				
1.	Od jednostek powiązanych	10	970 000,00	170 000,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10		
3.	Od pozostałych jednostek	10	970 000,00	170 000,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>				
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		239 461,00	239 461,00
a)	w jednostkach powiązanych			
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
c)	w pozostałych jednostkach		239 461,00	239 461,00
	- udziały lub akcje	1	167 646,00	167 646,00
	- inne papiery wartościowe	1		
	- udzielone pożyczki	1		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	1	71 815,00	71 815,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>				
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	112 975,00	112 975,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	30	112 975,00	112 975,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>			<b>45 526 163,27</b>	<b>55 589 988,25</b>
<b>I. Zapasy</b>				<b>76 000,00</b>
1.	Materiały	33		
2.	Półprodukty i produkty w toku	33		
	- w tym obiekty w zabudowie			
3.	Produkty gotowe	33		
4.	Towary	33		
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	33		75 000,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>			<b>44 565 302,87</b>	<b>52 965 237,63</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych			
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
	- do 12 miesięcy	10		
	- powyżej 12 miesięcy	10		
b)	inne	10		
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			
	- do 12 miesięcy	10		
	- powyżej 12 miesięcy	10		
b)	inne	10		
3.	Należności od pozostałych jednostek		44 565 302,87	52 965 237,63
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		1 566 373,71	1 612 828,03
	- do 12 miesięcy	10	1 566 373,71	1 612 828,03
	- powyżej 12 miesięcy	10		
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10	8,00	

BILANS na dzień 31.12.2020

c) inne			
d) dochodzone na drodze sądowej	10	42 998 921,16	51 352 409,60
	10	--	--
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>946 425,82</b>	<b>2 529 308,77</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		946 425,82	2 529 308,77
a) w jednostkach powiązanych		--	--
-- udziały lub akcje		--	--
-- inne papiery wartościowe		--	--
-- udzielone pożyczki		--	--
-- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		--	--
b) w pozostałych jednostkach		--	--
-- udziały lub akcje		--	--
-- inne papiery wartościowe		--	--
-- udzielone pożyczki		--	--
-- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		--	--
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		946 425,82	2 529 308,77
-- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2	946 425,82	1 829 308,77
-- inne środki pieniężne	2	--	--
-- inne aktywa pieniężne	2	--	700 000,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		--	--
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	30	<b>14 434,58</b>	<b>20 441,85</b>
-- w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych		--	--
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		--	--
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		--	--
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>53 255 663,72</b>	<b>62 063 405,76</b>

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia 08.03.2021  
 (miejscowość) (data)

Aleksandra Kwečko  
 Aleksandra Kwečko  
 (nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)  
 Dyrektor ds. Ekonomicznych  
**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

**PREZES ZARZĄDU**  
 Michał Kinkel - prezes zarządu  
 Julian Kinkel - wiceprezes zarządu  
 (podpisy)  
**WICEPREZES ZARZĄDU**  
 Julian Kinkel

BILANS na dzień 31.12.2020

PASywa		Nota	31.12.2020	31.12.2019
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>				
I. Kapitał (fundusz) podstawowy			21 027 637,66	20 367 149,71
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4		500 000,00	500 000,00
-- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5		19 742 149,71	19 361 682,33
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:				
-- z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:				
-- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
-- na udziały (akcje) własne				
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VI. Zysk (strata) netto	6			
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	7		785 487,95	505 467,38
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>			<b>32 228 026,06</b>	<b>41 696 256,05</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>				
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
-- długoterminowa				
-- krótkoterminowa				
3. Pozostałe rezerwy				
-- długoterminowe				
-- krótkoterminowe				
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Wobec jednostek powiązanych	11		8 248 900,00	8 248 900,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	11			
3. Wobec pozostałych jednostek			8 248 900,00	8 248 900,00
a) kredyty i pożyczki	11			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11		8 248 900,00	8 248 900,00
c) inne zobowiązania finansowe	11			
d) zobowiązania wekslowe	11			
d) inne	11			
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych			23 979 126,06	33 447 356,05
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
-- do 12 miesięcy	11			
-- powyżej 12 miesięcy	11			
b) inne	11			
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
-- do 12 miesięcy	11			
-- powyżej 12 miesięcy	11			
b) inne	11			
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek			23 902 301,04	33 298 395,35
a) kredyty i pożyczki	11		3 065 561,67	4 871 485,48
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11		5 000 000,00	10 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	11			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				
-- do 12 miesięcy	11		28 043,23	32 805,69
-- powyżej 12 miesięcy	11		28 043,23	32 805,69
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	11			
f) zobowiązania wekslowe	11			
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11		10 381 236,00	11 048 335,00
h) z tytułu wynagrodzeń	11		225 561,45	552 910,91
i) inne	11		5 201 898,69	6 792 858,27
4. Fundusze specjalne	23		76 825,02	148 960,70
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>				
1. Ujemna wartość firmy	30			
2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	30			
3. Inne rozliczenia międzyokresowe				
-- długoterminowe	30			
-- krótkoterminowe	30			
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>53 255 663,72</b>	<b>62 063 405,76</b>

BILANS na dzień 31.12.2020

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia ..... 08.03.2021 .....  
(miejscowość) (data)

Aleksandra Kwecko .....  
(nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych)

**Dyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWY**

**PREZES ZARZĄDU**

*Michał Kinkel*  
Michał Kinkel - prezes zarządu  
Julian Kinkel - v-ce prezes zarządu

(podpis)

**WICEPREZES ZARZĄDU**

*Julian Kinkel*

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 2020**

	Nota	2020	2019
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>			
- od jednostek powiązanych		5 409 471,55	6 991 550,25
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	5 409 471,55	6 991 550,25
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		-	-
- w tym obiekty w zabudowie		-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	25	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>2 759 562,89</b>	<b>2 842 076,42</b>
I. Amortyzacja	25	84 586,29	97 702,78
II. Zużycie materiałów i energii	25	5 391,26	4 932,80
III. Usługi obce	25	834 592,86	940 542,93
IV. Podatki i opłaty, w tym:	25	124 292,95	171 884,53
- podatek akcyzowy	25	-	-
V. Wynagrodzenia	25	1 150 124,35	1 121 109,40
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	25	203 281,82	189 670,87
- emerytalne	25	-	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	25	357 293,36	316 233,11
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>2 649 908,66</b>	<b>4 149 473,83</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>364 222,08</b>	<b>176 509,57</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	26, 27	-	-
II. Dotacje		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	26	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	26	364 222,08	176 509,57
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>235 873,75</b>	<b>1 064 390,42</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	27, 26	-	31 002,74
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	27	235 076,03	1 026 869,24
III. Inne koszty operacyjne	27	797,72	6 518,44
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>2 778 256,99</b>	<b>3 261 592,98</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>		<b>177 760,73</b>	<b>41 256,06</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	28	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	28	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	28	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	28	-	-
II. Odsetki, w tym:	28	73 246,74	24 185,24
- od jednostek powiązanych	28	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
V. Inne	28, 29	104 513,99	17 070,82
<b>H. Koszty finansowe</b>		<b>1 988 262,77</b>	<b>2 442 751,66</b>
I. Odsetki, w tym:	29	1 919 544,32	2 246 959,34
- dla jednostek powiązanych	29	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
IV. Inne	29, 28	68 718,45	195 792,32
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>		<b>967 754,95</b>	<b>860 097,38</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>		<b>182 267,00</b>	<b>354 630,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>		<b>785 487,95</b>	<b>505 467,38</b>

Sporządzono ..... Częstochowa ..... dnia ..... 08.03.2021 .....  
(miejscowość) (data)

Aleksandra Kwećko  
Aleksandra Kwećko

(nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)  
**Dyrektor ds. Ekonomicznych**  
**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

**PREZES ZARZĄDU**

Michał Kinkel

**WICEPREZES ZARZĄDU**

Julian Kinkel

Michał Kinkel - prezes zarządu  
Julian Kinkel - v. ce prezes zarządu

(podpisy)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	2020	2019
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	20 367 149,71	19 944 467,33
– korekty błędów	--	--
<b>Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	20 367 149,71	19 944 467,33
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>		
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	500 000,00	500 000,00
a) zwiększenie z tytułu	--	--
– wydania udziałów (emisji akcji)	--	--
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	--	--
– ...	--	--
b) zmniejszenie z tytułu	--	--
– umorzenia udziałów (akcji)	--	--
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	--	--
– ...	--	--
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	500 000,00	500 000,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	19 361 682,33	19 113 323,83
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	380 467,38	248 358,50
a) zwiększenie z tytułu	380 467,38	248 358,50
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	380 467,38	248 358,50
– podziału zysku (ustawowo)	--	--
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	380 467,38	248 358,50
– zbycie lub likwidacja uprzednio zakwalifikowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	--	--
– ...	--	--
b) zmniejszenie z tytułu	--	--
– pokrycia straty	--	--
– umorzenia własnych udziałów	--	--
– podwyższenia kapitału zakładowego	--	--
– ...	--	--
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	19 742 149,71	19 361 682,33
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	--	--
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	--	--
a) zwiększenie z tytułu	--	--
– aktualizacji wyceny środków trwałych	--	--
– aktualizacji wartości godziwej	--	--
– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	--	--
– aktualizacji innych aktywów	--	--
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	--	--
– ...	--	--
b) zmniejszenie z tytułu	--	--
– zbycia środków trwałych	--	--
– aktualizacji wartości godziwej	--	--
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	--	--
– aktualizacji innych aktywów	--	--
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	--	--
– ...	--	--
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	--	--
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	--	--
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	--	--
a) zwiększenie z tytułu	--	--
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	--	--
– na udziały (akcje) własne	--	--
– ...	--	--
b) zmniejszenie z tytułu	--	--
– pokrycia straty bilansowej	--	--
– umorzenia udziałów własnych	--	--
– podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	--	--
– wypłaty dywidendy	--	--
– zwrotu dopłat wspólnikom	--	--
– ...	--	--
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	--	--
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	505 467,38	331 143,50
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	505 467,38	331 143,50
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	--	--
– korekty błędów	--	--
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	505 467,38	331 143,50

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

a) zwiększenie z tytułu		
– podziału zysku z lat ubiegłych		
– ...		
b) zmniejszenie z tytułu	505 467,38	331 143,50
– wypłaty dywidendy	125 000,00	82 785,00
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	380 467,38	248 358,50
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe		
– przeznaczenia na umorzenie udziałów		
– ...		
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>		
a) zwiększenie z tytułu		
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
– straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznańdającej pokrycia w kapitale zapasowym		
– ...		
b) zmniejszenie z tytułu		
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku		
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów zapasowego i rezerwowego		
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego		
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników		
– ...		
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,</b>		
<b>6. Wynik netto</b>		
a) zysk netto		505 467,38
b) strata netto		505 467,38
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	20 242 149,71	20 367 149,71
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia 08.03.2021

(miejscowość) ..... (data)

Aleksandra Kwecko

Aleksandra Kwecko

(nazwisko i imię, przyrodzoność) ..... (nazwisko i imię, przyrodzoność) .....  
Dyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWYMichał Kinkel - prezes zarządu  
Julian Kinkel - v-ce prezes zarządu

WICERPREZES ZARZĄDU

(podpisy)

Julian Kinkel

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

Treść	Nota	2020	2019
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) netto		0,00	0,00
II. Korekty razem		785 487,95	505 467,38
1. Amortyzacja		6 949 519,72	895 872,51
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		84 585,29	97 702,78
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17	1 846 297,58	2 222 774,10
5. Zmiana stanu rezerw		-	31 002,74
6. Zmiana stanu zapasów	17	-	-
7. Zmiana stanu należności	17	75 000,00	-
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17	7 599 934,76	-2 658 103,88
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17	-2 662 305,18	1 212 834,25
10. Inne korekty	17	6 007,27	-10 337,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		7 735 007,67	1 401 339,89
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	599 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	599 000,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki			
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		540 669,23	176,70
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		540 669,23	176,70
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		- 540 669,23	598 823,30
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 000 000,00	3 565 121,01
2. Kredyty i pożyczki		-	3 565 121,01
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		5 000 000,00	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki			
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		13 777 221,39	4 056 659,10
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		125 000,00	82 785,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		1 805 923,81	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		10 000 000,00	1 751 100,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
8. Odsetki		1 846 297,58	2 222 774,10
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-8 777 221,39	- 491 538,09
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>		-1 582 882,95	1 508 625,10
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>			
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-1 582 882,95	1 508 625,10



Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

F. Środki pieniężne na początek okresu		2 529 308,77	1 020 683,67
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:		946 425,82	2 529 308,77
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia ..... 08.03.2021 .....  
 (miejscowość) ..... (data)

Aleksandra Kwečko  
 (nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg)

**Aleksandra Kwečko**  
 Dyrektor ds. Ekonomicznych  
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

**PREZES ZARZĄDU**  
*Michał Kinkel*  
 Michał Kinkel - prezes zarządu  
 Julian Kinkel - vice prezes zarządu

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
*Julian Kinkel*  
 (podpisy)



**aow Faktoring®**

**AOW Faktoring S.A., ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa, tel: +34 372 04 76, fax: +34 366 56 61**