

RAPORT ROCZNY

AOW Faktoring S.A.

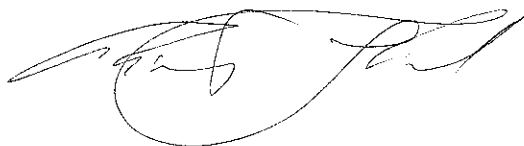
za I okres 01.01.2011 – 31.12.2011



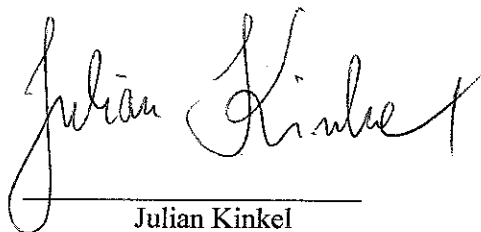
Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2011

Zarząd AOW Faktoring S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa. Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania za rok 2011 spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa.



Michał Kinkel
Prezes Zarządu



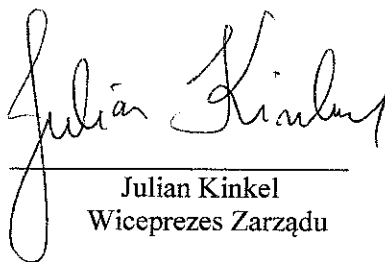
Julian Kinkel
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za rok 2011

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 | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 8 909 | 4 964 | 2 152 | 1 239 |
| Zysk(strata) z działalności operacyjnej | 5 471 | 3 355 | 1 321 | 837 |
| Zysk(strata) brutto | 3 297 | 1 831 | 796 | 457 |
| Zysk(strata) netto | 2 500 | 1 414 | 604 | 353 |
| Aktywa razem | 44 859 | 25 585 | 10 156 | 6 460 |
| Aktywa trwałe | 1 103 | 1 153 | 250 | 291 |
| Aktywa obrotowe | 43 756 | 24 433 | 9 907 | 6 169 |
| Zobowiązania razem | 34 644 | 17 410 | 7 844 | 4 396 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 24 644 | 12 410 | 5 580 | 3 134 |
| Zobowiązania długoterminowe | 10 000 | 5 000 | 2 264 | 1 263 |
| Kapitał własny | 500 | 225 | 113 | 57 |
| Kapitał zapasowy | 9 715 | 7 921 | 2 200 | 2 000 |

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

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

30 grudzień 2011r. wg kursu średniego 4,4168

31 grudzień 2010r. wg kursu średniego 3,9603

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 2011r. do 31 grudnia 2011r.- 4,1401

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r.- 4,0070

OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011

**AOW FAKTORING
SPÓŁKA AKCYJNA
42-200 CZĘSTOCHOWA, TRAUGUTTA 16B**

Lubliniec, luty 2012r

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej AOW FAKTORING S.A.

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego AOW FAKTORING Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie ul. Traugutta 16B, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **44 859 121,38zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2 499 504,00zł**,
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za 2011 rok wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o **268 704,96zł**,
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **2 039 368,60zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik spółki.

Kierownik jednostki 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 r. o rachunkowości (Dz. U z 2010 r Nr 152, poz 1223, z późn. zm.) , zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityki) 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 prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Kodeksu spółek handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. Nr 94 poz 1037 z późn. zm.)

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowano i przeprowadzono 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 wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

*Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie*

*Jerzy Cisowski
Nr w rejestrze 8118*

*Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski
42-700 Lubliniec, pl. K. Mańki 8*

*biegły rewident
Jerzy Cisowski*

*Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 1524. Decyzja nr
Uchwała 224/77/96 KRBR z dnia 25.10.1996 r.*

Lubliniec, dnia 28 luty 2012 r.

**RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
AOW FAKTORING Spółka Akcyjna
42-200 Częstochowa ul. Traugutta 16B**

| | Strona |
|--|---------------|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA | 2 |
| II. ANALIZA FINANSOWA | 5 |
| III. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁANOŚCI JEDNOSTKI | 20 |
| V. STWIERDZENIE BIEGŁEGO | 21 |
| VI. UWAGI KOŃCOWE | 22 |

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok 2011 rok dla wspólników AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą 42-200 Częstochowa ul. Traugutta 16B sporządzony przez biegłego rewidenta Jerzego Cisowskiego nr ew. 8118.

Sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku składa się z:

- bilans Spółki, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **44 859 121,38zł**,
- rachunek zysków i strat, sporządzony w wersji porównawczej wykazuje zysk netto w wysokości **2 499 504,00zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o **268 704,96zł**,
- zestawienia zmian w kapitale własnym wykazującym zwiększenie kapitałów własnych o **2 039 368,60zł**,
- informacji dodatkowej, zawierającej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

Do raportu załączone jest sprawozdanie finansowe za 2011 rok stanowiące jego integralną część.

Dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są ostateczne

I CZĘŚĆ OGÓLNA

A. Dane identyfikujące badaną jednostkę.

Nazwa, forma prawna, siedziba.

AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie ul. Traugutta 16B.

Przedmiot działalności.

Przedmiotem działalności jest głównie:

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

Podstawy prawne działalności

- Spółka AOW Faktoring SA powstała z przekształcenia AOW Faktoring Sp. z o.o. zgodnie z art. 551 Ksh w zw. z art. 577 Ksh oraz uchwałą nr 1/2011 z dnia 21 listopada 2011 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników AOW Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie zawartą w akcie notarialnym z dnia 21 listopada 2011 roku, sporządzonym przez notariusz Joannę Jastrząb-Standerską z Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Kilińskiego 6 Rep A Nr 6328/2011.

- Statut spółki sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 21.11.2011r w Kancelarii Notarialnej Joanna Jastrząb-Standerska w Częstochowie ul. Kilińskiego 6, Rep A Nr 6332/2011.
- Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców na podstawie postanowienia z dnia 29.12.2011 roku pod numerem 0000406764 Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy KRS (Sygnatura akt CZ.XVII NS-REJ.KRS/464/12/941).
- Spółka posiada nadany nr identyfikacji podatkowej NIP 573-00-22-666 oraz statystycznej w systemie REGON 150923406.

Kapitały

Łączna wartość kapitałów na 31.12.2011r. wynosi 10 214 988,30zł

w tym:

| | |
|--------------------------------|----------------|
| kapitał podstawowy spółki | 500 000,00zł |
| kapitał zapasowy | 7 215 484,30zł |
| zysk netto roku obrachunkowego | 2 499 504,00zł |

Zarząd Spółki.

Funkcje kierownika jednostki pełni, zgodnie z art. 3 ust.1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Zarządu Spółki stanowili:

Pan Michał Kinkel - prezes zarządu

Pan Julian Kinkel - zastępca prezesa zarządu

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

Prokurentem spółki są Aleksandra Jura, Agnieszka Staniec i Jakub Barańczuk.
Funkcję głównego księgowego pełni Pani Aleksandra Kwećko.

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

Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki Akcyjnej ustalona została w składzie 6 osób przez Walne Zgromadzenie Wspólników AOW Faktoring Sp. z o.o. w dniu 21.11.2011 roku tj:

- Szreder Zygmunt,
- Borzuchowski Jan,
- Borzuchowska Barbara,
- Sliwakowska-Kinkel Izabela,
- Kulczycki Tomasz,
- Gawroński Marian.

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

B. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy.

Podstawą otwarcia ksiąg badanej jednostki był bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku. Zasada ciągłości bilansowej została zachowana.

Sprawozdanie za 2010 rok było badane przez Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr. 1524 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zatwierdzone zostało przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą z dnia 16.02.2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok wraz z uchwałą wspólników o jego zatwierdzeniu przesłano do Sądu Rejonowego w Częstochowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28.02.2011 roku, oraz tego samego dnia do Urzędu Skarbowego..

Sprawozdanie nie podlegało ogłoszeniu w Monitorze Polskim B.

Na dzień przekształcenia Spółki nie zamykano ksiąg rachunkowych AOW Faktoring Sp. z o.o., a spółka akcyjna wstąpiła z mocy prawa we wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

C. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta.

Badanie przeprowadziło Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski z siedzibą w Lublińcu pl. K. Mańki 8, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę KIBR pod numerem 1524, a w jego imieniu badanie przeprowadził biegły rewident Jerzy Cisowski nr. ew. 8118.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie sprawozdania finansowego z dnia 7 listopada 2011 roku w dniach od 16 stycznia do 28 lutego 2012 roku.

Podmiot uprawniony do badania wybrało Nadzwyczajne Zebranie Wspólników w dniu 02.11.2011 r.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2010 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649 z 2010r)

D. Oświadczenia jednostki i dostępność danych.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało sporządzone na podstawie danych wynikających z ewidencji księgowej, na które składają się:

- dziennik,
- konta księgi głównej i ksiąg pomocniczych,
- zestawienia obrotów i sald kont syntetycznych i analitycznych na 31.12.2011r,
- księga inwentarzowa środków trwałych i table amortyzacyjne,
- wykazy pozostałych aktywów i pasywów.

W toku badania przeglądem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną, rejestry zakupu i sprzedaży, raporty kasowe, wybrane dokumenty źródłowe, deklaracje podatkowe.

Stosowane w trakcie badania metody były uzależnione od wagi i istotności zagadnień. Próbkę do badania dobierano w oparciu o przekonanie, że są wystarczające dla oceny prawidłowości poszczególnych pozycji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Badającemu udostępniono żądane dokumenty, zaś zarząd spółki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

II. ANALIZA FINANSOWA

| Pozycja bilansu | | 31-12-2009 | 31-12-2010 | 31-12-2011 |
|---|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Aktywa trwałe, w tym: | | 1 110 558,40 | 1 152 541,27 | 1 103 441,44 |
| | Środki trwałe | 997 373,73 | 975 894,23 | 963 181,79 |
| | Inwestycje długoterminowe | 3 115,00 | 74 930,00 | 71 815,00 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | | 15 972 585,05 | 24 432 898,38 | 43 755 679,94 |
| | Zapasy | 21 446,00 | 15 330,35 | 14 546,00 |
| | Należności z tyt. dostaw i usług | 5 191,98 | 5 359,74 | 20 691,24 |
| | Inwestycje Krótkoterminowe | 1 313 467,89 | 1 000 881,99 | 651 845,18 |
| Kapitały własne | | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 |
| | Rezerwy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | | 10 057 848,03 | 12 409 819,95 | 24 644 133,08 |
| | Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 36 126,78 | 36 786,81 | 37 594,65 |
| | Kredyty i pożyczki | 3 325 125,90 | 3 169 073,57 | 2 680 313,59 |
| SUMA BILANSOWA | | 17 083 143,45 | 25 585 439,65 | 44 859 121,38 |

I. AKTYWA BILANSU

1. Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 25 585 439,65 zł do 44 859 121,38 zł, co powoduje jego zwiększenie o 75,33% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 49 099,83 zł, co stanowi spadek aktywów trwałych o -4,26%.

Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 19 322 781,56 zł, co stanowi 79,09 % w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększeniu uległy inne należności dotyczące głównie factoringu, które wzrosły o 19 645 883,89zł tj o 83,94% w stosunku do roku ubiegłego.

II. PASYWA BILANSU

1. W 2011 r. wzrosły źródła finansowania o 19 273 681,73 zł, co stanowi 75,33 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 2 039 368,60 zł, tj. o 24,94 % w stosunku do roku poprzedniego, wzrost źródeł finansowania własnego wynika m.in. z osiągniętego zysku netto w kwocie 2 499 504,00 zł.

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 17 234 313,13 zł tj. o 98,99 %.

Na powyższy stan wpływ miały:

- „Zobowiązania długoterminowe”, które w ciągu roku obrotowego zwiększyły się o kwotę 5 000 000,00, tj. o 100 %, i dotyczyły emisji obligacji serii B.
- „Zobowiązania krótkoterminowe” zwiększyły się o wartość 12 234 313,13 zł, czyli o 98,59 % i dotyczyły głównie wzrostu obligacji o 5 000 000,00zł, zobowiązań z tytułu factoringu o 4 053 680,01zł tj. o 86,67% i zobowiązań wekslowych o 3 325 173,00zł tj. o 79,85%.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

| | 31-12-2009 | 31-12-2010 | 31-12-2011 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 3 965 648,03 | 4 963 624,26 | 8 909 195,51 |
| Koszty działalności operacyjnej | 1 556 966,66 | 1 645 643,10 | 2 590 004,54 |
| Zysk/strata ze sprzedaży | 2 408 681,37 | 3 317 981,16 | 6 319 190,97 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | 2 237 626,57 | 3 354 627,71 | 5 470 967,60 |
| Zysk/strata z działalności gospodarczej | 1 502 775,12 | 1 831 096,40 | 3 297 288,00 |
| Zysk/strata brutto | 1 502 775,12 | 1 831 096,40 | 3 297 288,00 |
| Zysk/strata netto | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 |

Dane pozabilansowe dotyczące wartości wykupionych faktur z tytułu faktoringu.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Wartość wykupionych faktur | 82 274 803,75 | 100 399 201,80 | 183 740 047,20 |

2. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2009-2011

Wskaźniki rentowności

| L.p. | Nazwa wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Wskaźniki | | | Odchylenia | |
|------|--|--|------------|------------|------------|------------|---------|
| | | | (1) - 2009 | (2) - 2010 | (3) - 2011 | (2)-(1) | (3)-(2) |
| 1 | Wskaźnik rentowności majątku ogółem | Wynik finansowy netto | 6,81 | 5,53 | 5,57 | -1,28 | 0,04 |
| | | Majątek ogółem | | | | | |
| 2 | Wskaźnik rentowności kapitału własnego | Wynik finansowy netto | 17,84 | 18,60 | 27,18 | 0,76 | 8,58 |
| | | Kapitały własne | | | | | |
| 3 | Wskaźnik rentowności sprzedaży netto | Wynik finansowy netto | 29,33 | 28,48 | 28,06 | -0,85 | -0,42 |
| | | Przychody ze sprzedaży produktów i towarów | | | | | |
| 4 | Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto | Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 49,70 | 61,45 | 69,42 | 11,75 | 7,97 |
| | | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | | | | | |

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2011 r. w stosunku do 2010 r. uległy poprawie. Wskaźnik rentowności majątku uległ wzrostowi 5,53 % do 5,57%.

Także wskaźniki rentowności kapitału własnego wzrosły o 8,58 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z 61,45 % do 69,42 %, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 0,42 pkt. procentowego.

W 2011 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu o 79,49%, a koszty operacyjne uległy podwyższeniu o 57,39 %.

Wskaźniki płynności finansowej

| L.p. | Nazwa wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Wskaźniki | | | Odchylenia | |
|------|---|---|-----------|------|------|------------|---------|
| | | | 2009 | 2010 | 2011 | (2)-(1) | (3)-(2) |
| 1 | Wskaźnik bieżącej płynności I | Majątek obrotowy ogółem | 1,59 | 1,97 | 1,78 | 0,38 | -0,19 |
| | | Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe) | | | | | |
| 2 | Wskaźnik szybkiej płynności II | Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) | 1,59 | 1,97 | 1,77 | 0,38 | -0,20 |
| | | Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy) | | | | | |
| 3 | Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III | Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. | 0,13 | 0,08 | 0,03 | -0,05 | -0,05 |
| | | Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy) | | | | | |

Wskaźnik płynności finansowej uległ pogorszeniu z 1,97 do 1,78. Wskaźnik płynności szybkiej pogorszył się z 1,97 do 1,77, natomiast wskaźnik wypłacalności zmalał z 0,08 do 0,03. Pomimo pogorszenia się tych wskaźników wskaźniki I i II ukształtowały się na zadawalającym poziomie.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

| L.p. | Nazwa wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Wskaźniki | | | Odchylenia | |
|------|--|--|-----------|----------|--------|------------|---------|
| | | | 2009 | 2010 | 2011 | (2)-(1) | (3)-(2) |
| 1 | Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności | Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu | 0,51 | 0,36 | 0,52 | -0,15 | 0,16 |
| | | Przychody ze sprzedaży | | | | | |
| 2 | Wskaźnik obrotowości należnościami | Przychody ze sprzedaży | 720,34 | 1 023,48 | 698,88 | 303,14 | -324,60 |
| | | Przeciętny stan należności | | | | | |
| 3 | Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach | Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu | 6,93 | 8,09 | 5,24 | 1,16 | -2,85 |
| | | Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod. | | | | | |
| 4 | Szybkość obrotu zapasami w dniach | Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu | 2,51 | 4,08 | 2,11 | 1,57 | -1,97 |
| | | Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod. | | | | | |
| 5 | Wskaźnik cyklu obrotu zapasami | 365/ szybkość obrotu zapasami w dniach | 145,42 | 89,46 | 172,99 | -55,96 | 83,53 |
| 6 | Cykl finansowania w dniach | Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych | -3,91 | -3,65 | -2,61 | 0,26 | 1,04 |
| 7 | Wskaźnik rotacji | Obrót finansowy * liczba dni | -0,91 | -0,86 | -0,37 | 0,05 | 0,49 |
| | | Przychód ze sprzedaży | | | | | |

Pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 0,52 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 0,36 dni natomiast w 2009 r. wynosił 0,51 dni. W nieco krótszym okresie regulowano zobowiązania w 2011 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 5,24 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 8,09 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie, co 2,11 dni w 2011 r., natomiast w stosunku do roku 2010 uległy znacznemu skróceniu.

Z uwagi na specyfikę badanej spółki wykazane powyżej wskaźniki nie są istotne w działalności spółki, gdyż najwyższe należności i zobowiązania dotyczą factoringu, z tego względu poniżej przedstawiono cykle obrotu należnościami i zobowiązaniami z tytułu factoringu w odniesieniu do wartości wykupionych faktur, która nie wynika z ksiąg rachunkowych a z ewidencji pozabilansowej factoringu.

| Lp | Nazwa wskaźnika | Metoda obliczenia | Wskaźniki za rok | | | odchylenia | |
|----|---|------------------------------|------------------|-------|-------|------------|-------|
| | | | 2009 | 2010 | 2011 | 10/09 | 11/10 |
| 1 | Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności factoringu | Należności faktor * 365 dni | 52,95 | 76,89 | 81,73 | 23,94 | 4,84 |
| | | Wartość wykupionych faktur | | | | | |
| 2 | Wskaźnik obrotowości należnościami factoringu | Wartość wykupionych faktur | 6,89 | 4,75 | 4,47 | -2,15 | -0,28 |
| | | Należności faktoringowe | | | | | |
| 3 | Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami factoringu w dniach | Zobowiązania fakt. * 365 dni | 10,85 | 17,00 | 16,92 | 6,16 | -0,08 |
| | | Wartość wykupionych faktur | | | | | |
| 4 | Wskaźnik obrotowości zobowiązań faktoringowych | Wartość wykupionych faktur | 33,65 | 21,47 | 21,57 | -12,19 | 0,11 |
| | | Zobowiązania faktoringowe | | | | | |

Cykl przeciętnego czasu rozliczenia należności factoringowych wydłużył się w porównaniu do roku ubiegłego o 4,84 dnia co jest zjawiskiem niekorzystnym. Cykl rozliczeń zobowiązań nie uległ istotnej zmianie.

Wskaźniki struktury finansowania

| L.p. | Nazwa wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Wskaźniki | | | Odchylenia | |
|------|---|--|-----------|--------|--------|------------|---------|
| | | | 2009 | 2010 | 2011 | (2)-(1) | (3)-(2) |
| 1 | Wskaźnik ogólnego zadłużenia | Zobowiązania ogółem | 58,88 | 68,05 | 77,23 | 9,17 | 9,18 |
| | | Aktywa ogółem | | | | | |
| 2 | Wskaźnik długoterminowego zadłużenia | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 61,16 | 97,90 | 61,16 | 36,74 |
| | | Kapitały własne | | | | | |
| 3 | Pokrycie odsetek | Zysk brutto + odsetki (EBIT) | 2,37 | 2,29 | 2,86 | -0,08 | 0,57 |
| | | Odsetki | | | | | |
| 4 | Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | Kapitał własny + rezerwy | 6,67 | 7,09 | 9,26 | 0,42 | 2,17 |
| | | Majątek trwały (netto) | | | | | |
| | | Całość majątku | | | | | |
| 5 | Wskaźnik struktury finansowania | Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe | 41,00% | 51,00% | 45,00% | 0,10 | -0,06 |
| | | Suma pasywów | | | | | |
| 6 | Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową | Zysk netto + amortyzacja | 0,12 | 0,08 | 0,07 | -0,04 | -0,01 |
| | | Zobowiązania ogółem | | | | | |

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosił 77,23% i wzrósł o 9,18 punktów w porównaniu do roku ubiegłego co jest zjawiskiem negatywnym. Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 45,00% majątku jednostki. Finansowanie to ulega obniżeniu od 2010 r. Poprawie uległy wskaźniki pokrycia odsetek oraz pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym.

Wskaźniki oceniające relacje udziałów i akcji

| L.p. | Nazwa wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Wskaźniki | | | Odchylenia | |
|------|---|---------------------------------------|-----------|------------|------|------------|-------------|
| | | | 2009 | 2010 | 2011 | (2)-(1) | (3)-(2) |
| 1 | Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję | Kapitały własne | | | | | |
| | | ilość udziałów/akcji | 78 058,84 | 90 840,22 | 2,04 | 12 781,38 | -90 838,18 |
| 2 | Aktywa netto na 1 udział/akcję | Kapitał pracujący (majątek ob. netto) | 65 719,30 | 133 589,76 | 3,82 | 67 870,46 | -133 585,94 |
| | | ilość udziałów/akcji | | | | | |
| 3 | Kwota zysku na 1 udział/akcję | Zysk netto | 12 925,45 | 15 706,83 | 0,50 | 2 781,38 | -15 706,33 |
| | | ilość udziałów/akcji | | | | | |
| 4 | Wskaźnik udziału dywidendy w zysku | dywidenda na 1 akcję/(udział | 0,13 | 0,19 | 0,17 | 0,06 | -0,02 |
| | | zysk netto na 1 akcję/(udział | | | | | |

Wskaźniki relacji akcji (udziałów) za 2011 rok są nieporównywalne z latami ubiegłymi bowiem przy przekształceniu spółki udziały o wartości nominalnej 2 835,00zł zostały zastąpione akcjami o wartości nominalnej 0,10zł. Zmianie uległa również ilość akcji z porównaniu z ilością udziałów.

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego oraz analizy sytuacji ekonomiczno - finansowej Spółki biegły stwierdza, że w roku badanym majątek spółki uległ zwiększeniu. Korzystnie kształtowały się przychody oraz wskaźniki rentowności i wskaźniki płynności finansowej.

Nieznacznie obniżyły się wskaźniki struktury finansowania oraz wskaźniki efektywności wykorzystania majątku.

Nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. System rachunkowości

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,

- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- prawidłowość działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzam, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. System kontroli wewnętrznej

W badanej jednostce nie wyodrębniono komórki kontroli wewnętrznej. Kontrola sprawowana jest przez osoby wykonujące funkcje kierownicze.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim się wiąże ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej, a jej zakres dostosowany jest do rozmiaru i charakteru działalności firmy.

III. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

AKTYWA BILANSU

1. Ogólny opis wyników badania poszczególnych grup - pozycji aktywów bilansu przedstawiono wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości .

2. W opisach pominięto pozycje bilansu, które wyrażają wartości zerowe tam, gdzie nie występują na początek i koniec okresu obrotowego , a także nie wykazywały danych w księgach rachunkowych jednostki.

A. Aktywa trwałe 1 103 441,44zł

A.I Wartości niematerialne i prawne 68 444,65zł

Wartości niematerialne i prawne stanowiły oprogramowania komputerowe użytkowane o wartości początkowej 144 215,71zł i umorzeniu w wysokości 75 771,06zł.

W wyniku przeprowadzonego badania stwierdzono zgodność ewidencji analitycznej z syntetyczną, poprawność wyceny na dzień 31.12.2011 roku oraz zastosowanych zasad amortyzacji. Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych w okresie badanym wynosiło 44 341,50zł i odpowiadało amortyzacji ujętej w kosztach.

Wartości niematerialne i prawne istnieją i są użytkowane.

A.II Rzeczowe aktywa trwałe. 963 181,79zł

Środki trwałe 963 181,79zł
w tym:

| | |
|------------------------|--------------|
| - grunty | 373 011,00zł |
| - budynki i budowle | 553 031,41zł |
| - maszyny i urządzenia | 27 352,57zł |
| - środki transportu | 8 786,81zł |
| - inne środki trwałe | 1 000,00zł |

Badaniem objęto ewidencję analityczną i syntetyczną poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych, wycenę nabytych środków trwałych, plan amortyzacji i zastosowane stawki amortyzacyjne.

Do środków trwałych kwalifikowane są obiekty o okresie użytkowania ponad 1 rok. Ich wycena dokonywana jest według cen nabycia.

Wartość początkowa środków trwałych wynosiła 1 159 211,42zł i do bilansu skorygowana została o umorzenie w kwocie 196 029,63zł. Bieżące umorzenie za badany okres wynoszące 35 395,61zł równe jest amortyzacji za ten okres.

Przeprowadzone badania wykazało, że:

- wszystkie środki trwałe zostały ujęte zgodnie ze stanem faktycznym,
- wykazane w sprawozdaniu finansowym środki trwałe istnieją, co potwierdzono inwentaryzacją przeprowadzoną w dniu 31.12.2010 roku oraz inwentaryzacją w drodze weryfikacji sald na dzień 31.12.2011 roku.
- rzeczowe składniki majątku trwałego wyceniono zgodnie z art. 28 ustawy o rachunkowości według cen nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe,
- amortyzacja środków trwałych liczona jest metodą liniową, naliczona została prawidłowo i wykazana w księgach zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- jednostka posiadała tytuły własności na wszystkie środki trwałe,
- na nieruchomościach spółki ustanowiono hipotekę do wysokości 5 525 tys zł,
- system kontroli wewnętrznej i rachunkowości zabezpiecza właściwą kontrolę nad majątkiem jednostki.

A.IV Inwestycje długoterminowe

71 815,00zł

Inne inwestycje długoterminowe dotyczyły zbioru monet. Zbiór ten wyceniono wg cen nabycia wynikających z katalogu monet polskich obiegowych i kolekcjonerskich.

B. Aktywa obrotowe

43 755 679,94zł

w tym:

B.I Zapasy

14 546,00zł

Wykazane saldo dotyczyło zapasów towarów.

Stan zapasów udokumentowany był spisem z natury sporządzonym w dniu 31.12.2011 roku. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Wycena zapasów nie budzi zastrzeżeń.

B.II Należności krótkoterminowe

43 071 808,17zł

Należności krótkoterminowe stanowiły należności od pozostałych jednostek w tym:

- należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy 20 691,24zł
- inne 43 051 116,93zł

Należności z tytułu dostaw i usług

Na saldo bilansowe należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 20 691,24zł składało się, salda kont:

- 201 rozrachunki z odbiorcami 4 salda na wartość 19 400,36zł
- 202 rozrachunki z dostawcami 1 saldo debetowe na wartość 1 290,88zł

Salda te dotyczyły ostatniego kwartału 2011 roku, do dnia 15 lutego 2012r z salda konta 201 rozliczono 2 salda w całości i 1 częściowo na łączną wartość 13 733,55zł natomiast saldo konta 202 rozliczono w całości.

Inne rozrachunki

43 051 116,93zł

Pozycja ta dotyczyła sald:

- 234 - rozrachunki z pracownikami 2 000,00zł
- 235 - pożyczki 85 477,48zł
- 240 - rozrachunki z tytułu factoringu – faktorant salda debetowe 155 815,57zł
- 241 - rozrachunki z tytułu factoringu – dostawca 40 986 903,82zł
- 242 - rozrachunki rozliczenia umów faktoringu 1 391 143,66zł
- 245- rozrachunki z tyt. umów przeterminowanych i ugód 129 776,40zł
- 246 - inne należności finansowe 300 000,00zł

Rozrachunki z pracownikami dotyczyły nie rozliczonej zaliczki.

Pożyczki dotyczyły udzielonych pożyczek dla 5 pracowników i członka rady nadzorczej. W okresie obrachunkowym udzielono 2 pożyczek na wartość 98 229,49zł, spłaty pożyczek wynosiły 89 983,86zł.

Saldo udokumentowane jest umowami pożyczki, w których określono ilość rat, terminy spłat i wysokość oprocentowania.

Spłaty rat zgodne były z wysokością rat i terminami określonymi w umowie.

Do dnia badania z wykazanego salda rozliczono kwotę 5 136,75zł.

Rozrachunki z tytułu factoringu – faktorant składało się z 6 sald debetowych i dotyczyło przedpłat, do dnia badania rozliczono częściowo 1 saldo na wartość 12 095,94zł.

Rozrachunki z tytułu umów faktoringu - dostawcy dotyczyło 159 dostawców.

Inwentaryzację należności factoringowych na dzień 31.12.2011r nie przeprowadzono poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald bowiem wszyscy klienci objęci umowami factoringowymi mają poprzez internet bezpośredni podgląd stanu ich rozrachunków i w przypadku rozbieżności zobowiązani są do zgłaszania różnic.

Ewidencja księgowa na dzień 31.12.2011r została uzgodniona z ewidencją pozabilansową prowadzoną w programie Kalypso.

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną z uwzględnieniem okresów powstania należności, potwierdzenia sald, powiązania należności z realizowaną przez badaną jednostkę umową o sprzedaży wierzytelności lub umowami faktoringu oraz dokonane zapłaty do dnia badania.

Struktura należności z tytułu umów faktoringowych wg dat wymagalności oraz spłaty do 31 stycznia 2012 roku przedstawiały się następująco;

| | | |
|------------------------|-----------------|-------|
| - nie przeterminowane | 28 204 834,61zł | 68,8% |
| - do 1 m-ca | 3 833 295,87zł | 9,4% |
| - od 1 do 3 m-cy | 1 512 665,97zł | 3,7% |
| - od 3 do 6 mcy | 4 200 601,57zł | 10,2% |
| - od 6 do 12 m-cy | 2 074 531,42zł | 5,1% |
| - ponad rok | 1 160 974,38zł | 2,8% |
| Razem | 40 986 903,82zł | |
| Zapłaty do 20.02.2012r | 15 694 492,81zł | |
| Procent spłaconych | 38,3% | |

Badanie wybranej próby sald wykazało ich istnienie i zasadność ujęcia w księgach. Należności w odniesieniu do których upłynął termin spłaty ponad 180 dni posiadały zabezpieczenia w formie hipoteki, poręczeń, nakazów zapłaty lub zawarto ugody .

W 2011 roku odpisano dwie należności wątpliwe do wyegzekwowania wartości 892 239,20zł.

Na należności wykazane na koncie 242 składały się należności z tytułu nie rozliczonych umów faktoringu oraz z tytułu wierzytelności. Do dnia 20 częściowo zapłacono 1 saldo na wartość 1 000,00zł .

W toku badania wybranej próby sald wykazało ich istnienie i zasadność ujęcia w księgach. Wykazane należności zabezpieczone był hipotekami, nakazami zapłaty i są spłacane .

Rozrachunki z tytułu umów przeterminowanych i zawartych ugód składały się z 6 sald wynikały ze stosownych umów i porozumień w sprawie przedłużenia terminów płatności na 2012 rok. Do dnia badania brak było spłat.

Inne należności składały się z 1 salda i dotyczyło przelewu wierzytelności wg. umowy z dnia 30.12.2011 roku z terminem spłaty po 100 000,00zł kwartalnie do końca września 2012 roku.

Wykazane w bilansie należności z tytułu faktoringu oraz pozostałe należności wyceniono zgodnie z art.28 ustawy o rachunkowości w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe

651 845,18zł

w tym:

| | |
|--|--------------|
| - inne papiery wartościowe | 6 300,00zł |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 645 545,18zł |

Inne papiery wartościowe

6 300,00zł

Wykazane saldo dotyczyło otrzymanego 1 weksla. Do dnia badania nie rozliczono tego weksla. Wykazane saldo wykazano w prawidłowej wysokości.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach **645 545,18zł**

Na saldo środków pieniężnych składały się salda kont:

- środki pieniężne w kasie 6 084,35zł
- środki na rachunkach bankowych 639 460,83zł

Środki pieniężne w kasie udokumentowane były spisem z natury na dzień 31.12.2011r.
Rozliczenie inwentaryzacji kasy nie wykazało różnic.

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z 2011r oraz zostały potwierdzone przez Bank Gospodarstwa Krajowego O/Katowice, Kredyt Bank S.A. Oddział w Częstochowie i PKO BP Oddział w Częstochowie.

Wycenę środków pieniężnych dokonano prawidłowo według zasad nominalizmu a ich istnienie potwierdziły inwentaryzacje i wyciągi z odpowiednich rachunków.

Środki pieniężne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **17 480,59zł**

W pozycji tej wykazano:

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów 16 139,61zł
- podatku VAT do rozliczenia w przyszłym okresie 1 341,96zł

W wyniku sprawdzenia wybranej próby kosztów rozliczanych w czasie, ustalono że wartość kosztów podlegających rozliczeniu w 2012 roku ustalono w prawidłowej wysokości oraz właściwie zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym.

Podatek Vat rozliczono w deklaracji za styczeń 2012r.

PASYWA BILANSU

A. Kapitał własny **10 214 988,30zł**

w tym:

A.I Kapitał podstawowy **500 000,00zł**

A.IV Kapitał zapasowy **7 215 484,30zł**

A.VIII Zysk netto **2 499 504,00zł**

Badaniem objęto ewidencję księgową, wpisy w rejestrze przedsiębiorców KRS oraz uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawie podziału zysku za 2010 rok i pokrycia części kapitału zakładowego kapitałem zapasowym.

W badanym roku w wyniku przekształcenia spółki AOW Faktoring Sp. z. o.o. na AOW Faktoring SA w statucie spółki akcyjnej określono wysokość kapitału akcyjnego w wartości 500 000,00zł, który pokryty zostanie kapitałem udziałowym spółki przekształcanej w wysokości 255 150,00zł a pozostała część w kwocie 244 850,00zł pokryta zostanie z kapitału zapasowego. Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Częstochowie z dnia 29.12.2011 roku o zarejestrowaniu spółki akcyjnej dokonano przebiegowania kapitału udziałowego w kwocie 255 150,00zł i z kapitału zapasowego kwoty 244 850,00zł na kapitał



akcyjny. Wykazany w sprawozdaniu kapitał podstawowy (akcyjny) wykazano w prawidłowej wysokości zgodnej ze statutem spółki i wpisem do rejestru przedsiębiorców KRS.

Kapitał zapasowy w okresie sprawozdawczym zwiększył się o 1 000 000,00zł z tytułu podziału zysku za 2010 rok na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 16.02.2012 roku, oraz zmniejszył się o kwotę 291 371,00zł z tytułu pokrycia kapitału akcyjnego w wysokości 244 850,00zł oraz naliczonego zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 46 521,00zł.

Wynik finansowy roku obrotowego – zysk netto w kwocie 2 499 504,00zł wynika z zapisów na koncie 860 wynik finansowy , 870 obowiązkowe odpisy wyniku finansowego oraz z rachunku zysków i strat sporządzonego na dzień 31.12.2011r.

Na podstawie badania poszczególnych pozycji wpływających na wynik finansowy okresu obrachunkowego zamieszczonych w rachunku zysków i strat, ustalono, że koszty i przychody ujęte zostały w sposób kompletny i prawidłowo zakwalifikowane do właściwego okresu rozliczeniowego zachowując zasadę współmierności kosztów i przychodów. Zysk netto wykazano w prawidłowej wysokości.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 34 644 133,08zł

W grupie tej wystąpiły:

- zobowiązania długoterminowe 10 000 000,00zł
- zobowiązania krótkoterminowe 24 644 133,08zł

B.II. Zobowiązania długoterminowe 10 000 000,00zł

Zobowiązania długoterminowe dotyczyły emisji 100 000 obligacji serii B w cenie emisyjnej równej wartości nominalnej obligacji w wysokości 100,00zł w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Termin wykupu obligacji ustalono na dzień 28 lutego 2014 roku. Odsetki od obligacji naliczane i wypłacane są w okresach kwartalnych.

B.III Zobowiązania krótkoterminowe 24 644 133,08zł

B.III.2 Wobec pozostałych jednostek 24 644 133,08zł

w tym:

- kredyty i pożyczki 2 680 313,59zł
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 5 000 000,00zł
- inne zobowiązania finansowe 10 242,22zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 37 594,65zł
- zobowiązania wekslowe 7 489 234,00zł
- zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń 590 295,51zł
- inne 8 730 554,13zł

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną w zakresie zobowiązań, a także potwierdzenia sald, zapłaty zobowiązań, umowy kredytowe i pożyczkowe oraz deklaracje podatkowe.

2.a. Kredyty i pożyczki

Wykazana pozycja dotyczyła:

- kredytów bankowych wartości 1 168 708,03zł
- pożyczek o wartości 1 511 605,56zł

Saldo kredytów bankowych w kwocie 1 168 708,03zł dotyczyło kredytów przypadających do zapłaty w 2011 roku, dotyczyło kredytu udzielonego przez Kredyt Bank S.A.

Zabezpieczeniem tego kredytu jest hipoteka umowna łączna do sumy 2 250 000zł na nieruchomościach przy ul. Traugutta 16B ,nieruchomościach gruntowych przy ulicy Poświętowskiej oraz w Bielsku Białe oraz weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na wierzytelności z umowy rachunku bankowego.

Saldo to zostało potwierdzone przez bank kredytujący na dzień 31.12.2011 r.
Odsetki od wykazanych kredytów dotyczące okresu obrachunkowego zostały ujęte w kosztach finansowych tego okresu.

Saldo pożyczek w kwocie 1 511 605,56zł dotyczyło pożyczek od 5 osób fizycznych na łączną wartość 509 027,22zł udzielonych na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia umowy od 1 do 2 tygodni, oraz od 1 osoby prawnej w wysokości 1 002 578,34zł .
Pożyczka od osoby prawnej została spłacona w całości w dniu 9 stycznia 2012 roku.

Wykazane salda udokumentowane były umowami pożyczek. Odsetki od pożyczek naliczane i wypłacane były w ustalonych w umowach terminach oraz ujęte w kosztach finansowych okresu obrachunkowego. Od wypłaconych odsetek od pożyczek od osób fizycznych naliczono podatek dochodowy i odprowadzono do budżetu w ustalonych terminach.

Kredyty i pożyczki wykazano w wartości nominalnej wymagającej zapłaty i prawidłowo zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym.

2.c. Inne zobowiązania finansowe

Wykazane zobowiązania dotyczyły 1 wpłaty na rachunek bankowy wymagającej wyjaśnienia.

2.d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Na wykazane saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 37 594,65zł składały się salda kont:

- 202 rozrachunki z dostawcami 30 385,13zł
- 302 dostawy niefakturowane 7 209,52zł

Saldo rozrachunków z dostawcami składało się z 5 sald, z których 4 w całości rozliczono w styczniu 2012 roku na kwotę 12 602,41zł, zobowiązanie wobec Huty Szkła w kwocie 17 782,72zł rozliczone będzie po sprzedaży butelek wykazanych w pozycji zapasy towarów.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniono zgodnie z art. 28 i 30 ustawy o rachunkowości w wartości wymagającej zapłaty.

2.f. Zobowiązania wekslowe

Zobowiązania wekslowe dotyczyło 40 wystawionych weksli własnych o terminie wykupu nie dłuższym niż jeden rok. Wystawione weksle wyceniono w wartości nominalnej wymagającej zapłaty.

Do dnia badania rolowano 16 weksli o wartości 2 824 842,00zł w odniesieniu do pozostałych 24 weksli nie upłynął termin ich wykupu.

2.g. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Wykazane na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania w kwocie 590 295,51zł dotyczyły sald kont:

| | |
|--|--------------|
| - 220-01 podatek dochodowy od osób prawnych | 183 793,00zł |
| - 220-02 podatek dochodowy od osób fizycznych PIT 4 | 10 840,00zł |
| - 220-6 podatek dochodowy od osób fizycznych PIT 8AR | 68,00zł |
| - 220-7 podatek dochodowy od osób fizycznych PIT 8A | 91 660,00zł |
| - 221 rozliczenia z tytułu podatku VAT | 275 427,00zł |
| - 229 rozliczeń z ZUS składki od wynagrodzeń pracowników | 28 507,51zł |

Zobowiązania budżetowe są zgodne ze stosownymi deklaracjami i zapisami na kontach syntetycznych i analitycznych. Wykazane salda bilansowe zapłacono w całości w styczniu 2012 roku z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych.

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń wycenione zostały w kwotach wymagających zapłaty i prawidłowo zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym.

2.i. Inne zobowiązania krótkoterminowe

8 730 554,13zł

W pozycji tej wykazano salda kont:

| | |
|--|----------------|
| - 240 rozrachunki z tytułu factoringu – faktorant. | 8 516 645,02zł |
| - 247 inne zobowiązania | 90 452,11zł |
| - 251 rozrachunki z akcjonariuszami i udziałowcami | 123 457,00zł |

Zobowiązania wobec faktorantów obejmowały część zobowiązania stanowiącą zachowanie regresu do zbywcy w granicach od 10 do 20% od kwoty faktury oraz zmiennej prowizji. Do dnia 20 lutego 2012 roku z wykazanego salda bilansowego uregulowano kwotę 3 025 345,15zł co stanowiło 35,5% salda bilansowego.

Inne zobowiązania dotyczyły wpłat zabezpieczających spłatę należności z tytułu factoringu.

Rozrachunki z akcjonariuszami dotyczyły zobowiązania z tytułu dywidend, które zostało zapłacone w dniu 2 stycznia 2012 roku.

Wycenę i prezentację pozostałych zobowiązań uznaje się za prawidłową.

B.II.3 Fundusze specjalne

105 898,98zł

Wykazane saldo dotyczyło funduszu socjalnego.
Naliczenia na fundusz socjalny dokonane były w prawidłowej wysokości. W okresie badanym nie było wydatków z tego funduszu.

Saldo funduszy specjalnych wykazano w prawidłowej wysokości.

Badanie zobowiązań długo i krótkoterminowych potwierdziło ich istnienie, prawidłowość wyceny oraz prezentację w sprawozdaniu finansowym.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Przychody i koszty

Na przychody za sprzedaży w kwocie 8 909 195,51zł składała się sprzedaż:

| | |
|------------------------|----------------|
| - usług factoringowych | 8 851 564,95zł |
| - usług wynajmu lokali | 50 257,65zł |
| - pozostałe usługi | 7 372,91zł |

Przychody okresu sprawozdawczego badana jednostka wykazała w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury. Dokumenty sprzedaży były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów zostały prawidłowo wykazane w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

Koszty działalności operacyjnej wynosiły 2 590 004,54zł i dotyczyły:

| | |
|------------------------------|----------------|
| - amortyzacji | 79 737,11zł |
| - zużycia energii | 4 074,80zł |
| - usług obcych | 907 524,27zł |
| - podatków i opłat | 128 591,15zł |
| - wynagrodzeń | 1 009 060,72zł |
| - ubezpieczeń społecznych | 153 131,15zł |
| - pozostałe koszty rodzajowe | 307 885,34zł |

Na podstawie zbadania wybranej próby kosztów stwierdzono, że obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej merytorycznej i rachunkowej. Amortyzacja środków trwałych została naliczona w prawidłowej wysokości i odniesiona w ciężar kosztów. Koszty wynagrodzeń oraz związane z nimi obciążenia składek ZUS i podatków od osób fizycznych i podatku od nieruchomości udokumentowane były prawidłowo i były zgodne ze sporządzanymi deklaracjami.

Koszty wykazane zostały kompletnie.

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów wynoszą 9 260,77zł i dotyczyły, składek członkowskich 3 100,00zł i kosztów reprezentacji 6 160,77zł.

Na działalności podstawowej wykazano zysk w wysokości 6 319 190,97zł



2. Pozostała działalność operacyjna

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 58 439,72zł |
| Pozostałe koszty operacyjne | 906 663,09zł |
| Strata | 848 223,37zł |

Badaniem objęto operacje na poszczególnych kontach, prawidłowość ich klasyfikacji, a także zgodność kont analitycznych i syntetycznych

Pozostałe przychody operacyjne stanowiły:

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| - otrzymane zwroty kosztów sądowych | 58 431,93zł |
| - zaokrąglenia | 7,79zł |

Pozostałe koszty operacyjne dotyczyły:

| | |
|-------------------------|--------------|
| - darowizny | 11 300,00zł |
| - odpisanych należności | 892 239,20zł |
| - innych kosztów | 3 123,89zł |

Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów wynoszą 903 539,20zł i dotyczą:

| | |
|-------------------------|--------------|
| - darowizny | 11 300,00zł |
| - odpisanych należności | 892 239,20zł |

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały właściwie udokumentowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3. Działalność finansowa

| | |
|---------------------|----------------|
| Przychody finansowe | 135 569,37zł |
| Koszty finansowe | 2 309 248,97zł |
| Strata | 2 173 679,60zł |

Zbadano prawidłowość ujęcia kosztów i przychodów finansowych w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym.

Przychody finansowe obejmują:

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| - odsetki bankowe | 8 051,95zł |
| - odsetki od pozostałych kontrahentów | 20 341,29zł |
| - przychody ze zbycia wierzytelności | 107 176,13zł |

Koszty finansowe obejmują:

| | |
|--|----------------|
| - zapłacone odsetki bankowe od kredytów | 198 855,06zł |
| - pozostałe odsetki (od pożyczek i poręczeń) | 262 023,27zł |
| - odsetki od obligacji | 1 312 500,00zł |
| - odsetki budżetowe | 75,20zł |
| - aktualizacja wartości inwestycji | 3 115,00zł |
| - różnice kursowe | 476,44zł |
| - dyskonto weksli | 532 204,00zł |

Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów rachunkowych wynoszą 75,20zł i dotyczyły odsetek budżetowych.

Zarówno przychody jak i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, ujęte w księgach i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

4. Zysk podatkowy

Ustalenie zysku do opodatkowania:

| | |
|--|----------------|
| A. Zysk brutto | 3 297 288,00zł |
| B. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 912 875,17zł |
| C. Odliczenia od dochodu | 11 300,00zł |
| D. Zysk podatkowy (A+B-C) | 4 198 863,00zł |
| E. Podatek dochodowy bieżący (D*19%) | 797 784,00zł |

Zapłacone w 2011 roku zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych wynosiły 613 991,00zł do zapłaty pozostaje kwota 183 793,00zł.

Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności i istotne zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego.

W badanej spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe. Kredyty zabezpieczone były na majątku spółki tj. nieruchomościach na kwotę 5 525 tys. zł oraz na wierzytelności 103 tys. zł.

W jednostce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2011 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.

1. Wprowadzenie do sprawozdania oraz informacja dodatkowa.

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Informacja dodatkowa, spełniają wymagania określone w art. 45 ust.2 pkt. 3 oraz w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wskazane informacje przedstawiono w sposób wyczerpujący.

Zarząd jednostki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan 10 214 988,30zł na koniec 2011 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2011 r.

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych sporządzone zostało w sposób określony w art. 48b o rachunkowości metodą pośrednią. Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych za okres od 1.01 do 31.12.2011 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności firmy.

Struktura środków pieniężnych przedstawia się następująco:

| | |
|--|-----------------|
| przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -9 369 504,15zł |
| przepływy środków z działalności inwestycyjnej | - 33 752,28zł |
| przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 9 134 551,47zł |
| Zmniejszenie stanu środków pieniężnych | 268 704,96zł |

4. Ocena sprawozdania z działalności jednostki

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności zawiera wszystkie istotne informacje określone w art. 49 ustawy i są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

5. Oświadczenie kierownictwa

Zarząd złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz nie wystąpieniu istotnych zdarzeń, które wpływałyby na sytuację badanej jednostki.

6. Naruszenie prawa

W wyniku dokonania badania sprawozdania finansowego, systemu prowadzenia ksiąg rachunkowych, kontroli wewnętrznej a także umowy spółki nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa.

V. STWIERDZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej zgodnie z prawdą materialną.

AOW FAKTORING SA, 42-200 Częstochowa, Traugutta 16B

Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

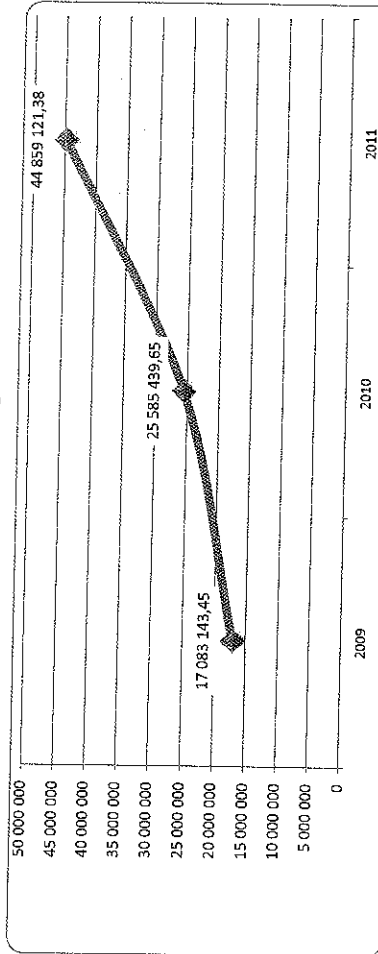
Audytory: Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski, 42-700 Lubliniec, pl.K.Meańki 8

| AKTYWA | Stan na | | PLN | | Przyrost (+) Spadek (-) (4-3) | Przyrost (+) Spadek (-) (5-4) | % dynamiki (4/3*100) | % dynamiki (5/4*100) | Struktura w roku | | |
|--|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|------|------|
| | 2009 | 31.12 2010 | 2010 | 2011 | | | | | dany wiersz: aktywa razem | | |
| | 3 | 4 | 5 | 6 | | | | | 2009 | 2010 | 2011 |
| A. Aktywa trwałe | 1 110 558,40 | 1 152 541,27 | 1 103 441,44 | 1 103 441,44 | 41 982,87 | -49 099,83 | 103,78 | 95,74 | 6,50 | 4,50 | 2,46 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 53 069,67 | 101 717,04 | 68 444,65 | 68 444,65 | 48 647,37 | -33 272,39 | 191,67 | 67,29 | 0,31 | 0,40 | 0,15 |
| 1. Koszt zakonczeniowych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 53 069,67 | 101 717,04 | 68 444,65 | 68 444,65 | 48 647,37 | -33 272,39 | 191,67 | 67,29 | 0,31 | 0,40 | 0,15 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe | 997 373,73 | 975 894,23 | 963 181,79 | 963 181,79 | -21 479,50 | -12 712,44 | 97,85 | 98,70 | 5,84 | 3,81 | 2,15 |
| I. Środki trwałe | 340 791,00 | 366 791,00 | 373 011,00 | 373 011,00 | -21 479,50 | -6 220,00 | 107,63 | 101,70 | 5,84 | 3,81 | 2,15 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 601 681,64 | 569 325,27 | 553 031,41 | 553 031,41 | -32 356,37 | -16 293,86 | 94,62 | 97,14 | 1,99 | 1,43 | 0,83 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 18 754,39 | 16 811,19 | 16 811,19 | 16 811,19 | -1 943,20 | 10 541,38 | 89,64 | 162,70 | 3,52 | 2,23 | 1,23 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 35 146,79 | 21 966,77 | 27 352,57 | 27 352,57 | -13 179,93 | -13 179,96 | 62,50 | 40,00 | 0,21 | 0,09 | 0,06 |
| d) środki transportu | 1 000,00 | 1 000,00 | 1 000,00 | 1 000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| e) inne środki trwałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 3 115,00 | 74 930,00 | 71 815,00 | 71 815,00 | 71 815,00 | -3 115,00 | 2 405,46 | 95,84 | 0,02 | 0,29 | 0,16 |
| 1. Nieruchomości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 3 115,00 | 3 115,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 3 115,00 | 3 115,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne papiery wartościowe | 3 115,00 | 3 115,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,02 | 0,01 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 57 000,00 | 71 815,00 | 71 815,00 | 71 815,00 | 71 815,00 | 0,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,28 | 0,16 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 57 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -57 000,00 | 0,00 | | | 0,33 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

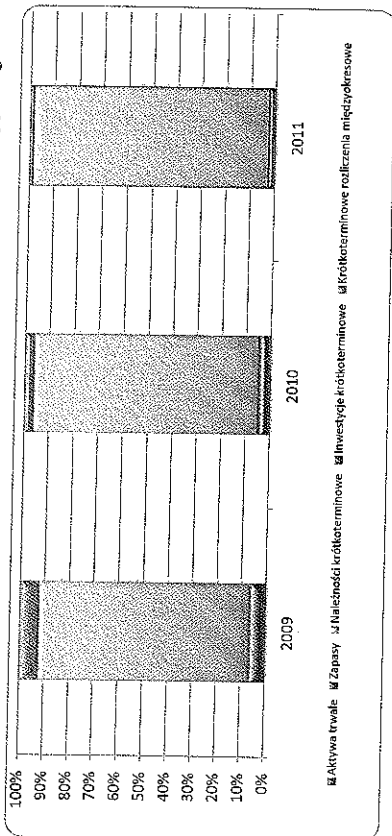
| | | | | | | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| B. Aktywa obrotowe | 15 972 585,05 | 24 432 898,38 | 43 755 679,94 | 8 460 313,33 | 19 327 781,56 | 152,97 | 179,09 | 93,50 | 95,50 | 97,54 |
| I. Zapasy | 21 446,00 | 15 330,35 | 14 546,00 | -6 115,65 | -784,35 | 71,48 | 94,88 | 0,13 | 0,06 | 0,03 |
| 1. Materiały | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Polprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Produkty gotowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Towary | 21 446,00 | 14 546,00 | 14 546,00 | -6 900,00 | 0,00 | 67,83 | 100,00 | 0,13 | 0,06 | 0,03 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 0,00 | 784,35 | 0,00 | 784,35 | -784,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 14 630 868,53 | 23 410 592,78 | 43 071 808,17 | 8 779 724,25 | 19 661 215,39 | 160,01 | 183,98 | 85,65 | 91,50 | 96,02 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | | | | | | | | | |
| - do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | | | | | | | | | | |
| - inne | 62 953,00 | 23 405 233,04 | 43 051 116,93 | -62 953,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,37 | 0,00 | 0,00 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 14 562 723,53 | 0,00 | 0,00 | 8 842 509,49 | 19 645 883,89 | 160,72 | 183,94 | 85,25 | 91,48 | 95,97 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 1 313 467,89 | 1 000 881,99 | 651 845,18 | -312 585,90 | -349 036,81 | 76,20 | 65,13 | 7,69 | 3,91 | 1,45 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 313 467,89 | 1 000 881,99 | 651 845,18 | -312 585,90 | -349 036,81 | 76,20 | 65,13 | 7,69 | 3,91 | 1,45 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - udziałone pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 1 313 467,89 | 1 000 881,99 | 651 845,18 | -312 585,90 | -349 036,81 | 76,20 | 65,13 | 7,69 | 3,91 | 1,45 |
| - udziały lub akcje | 176 301,83 | 86 631,85 | 6 300,00 | -89 669,98 | -80 331,85 | 49,14 | 7,27 | 1,03 | 0,34 | 0,01 |
| - inne papiery wartościowe | 97 000,00 | 7 700,00 | 6 300,00 | -89 300,00 | -1 400,00 | 7,94 | 31,82 | 0,57 | 0,03 | 0,01 |
| - udziałone pożyczki | 79 301,83 | 78 931,85 | 0,00 | -369,98 | -78 931,85 | 99,53 | 0,46 | 0,31 | 0,00 | 0,00 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 137 166,06 | 914 250,14 | 645 545,18 | -222 915,92 | -268 704,96 | 80,40 | 70,61 | 6,66 | 3,57 | 1,44 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 1 137 166,06 | 914 250,14 | 645 545,18 | -222 915,92 | -268 704,96 | 80,40 | 70,61 | 6,66 | 3,57 | 1,44 |
| - inne środki pieniężne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 802,63 | 6 093,26 | 17 480,59 | -709,37 | 11 387,33 | 89,57 | 286,88 | 0,04 | 0,02 | 0,04 |
| Aktywa razem | 17 083 143,45 | 25 585 439,65 | 44 859 121,38 | 8 502 296,20 | 19 273 681,73 | 149,77 | 175,33 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

AOW FAKTORING SA, 42-200 Częstochowa, Traugutta 16B

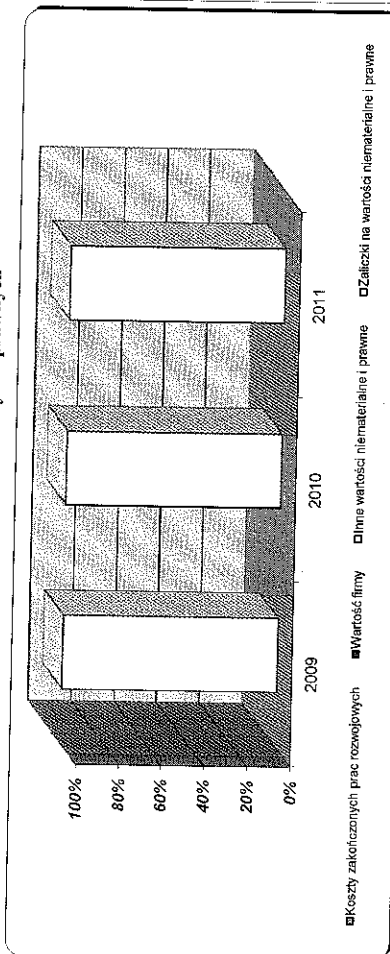
Dynamika majątku ogółem



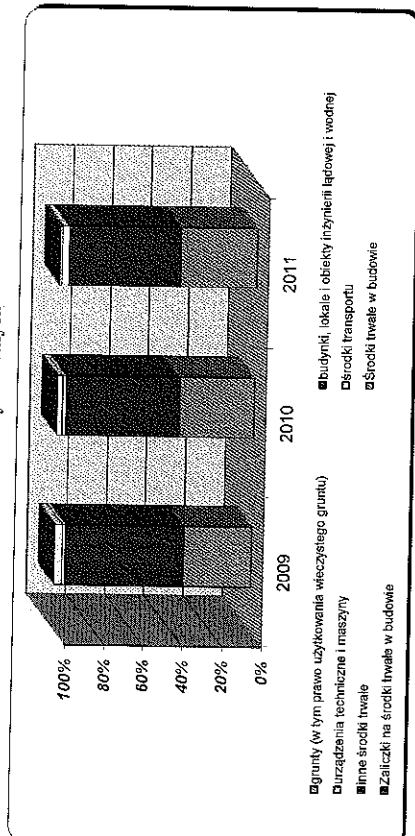
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



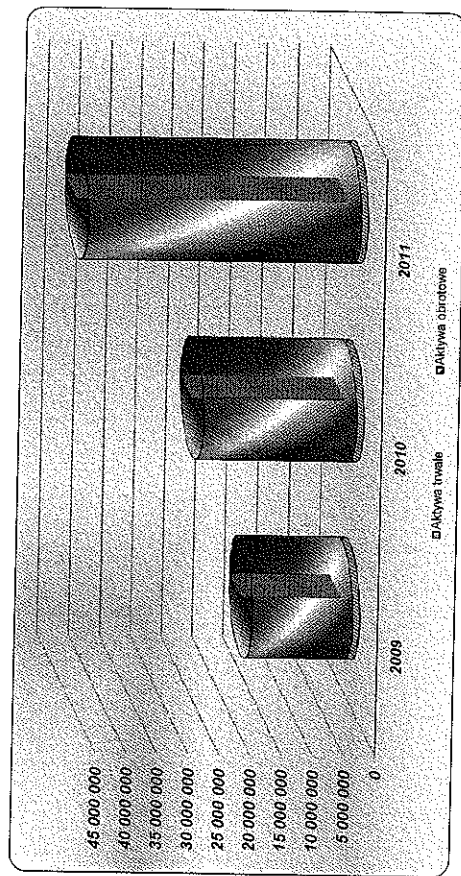
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



Struktura aktywów trwałych



Struktura majątku ogółem



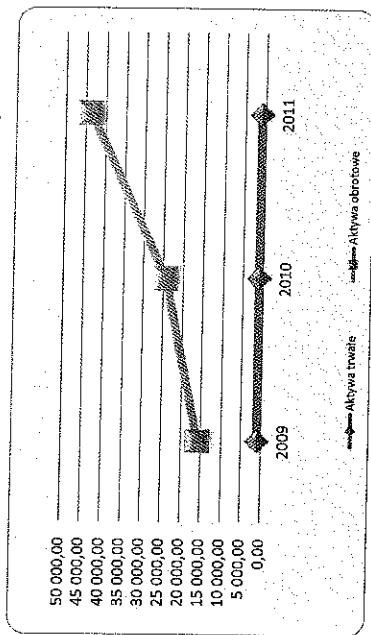
BILANS ANALITYCZNY
(wielkości bezwzględne w tys. zł)

| | Stan na | | PLN | | PASYWA | Stan na | | PLN | |
|--|----------|------------|----------|------|--|---------|------------|------|---------|
| | 2009 | 31.12.2010 | 2010 | 2011 | | 2009 | 31.12.2010 | 2010 | 2011 |
| AKTYWA | | | | | | | | | |
| I | 3 | 4 | 5 | | | 3 | 4 | | |
| A. Aktywa trwałe | 1 110,6 | 1 152,5 | 1 103,4 | | Kapitał (fundusz) własny | 7025,3 | 8175,6 | | |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 53,1 | 101,7 | 68,4 | | Kapitał (fundusz) podstawowy | 255,2 | 255,2 | | 10215,0 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 997,4 | 975,9 | 963,2 | | Kapitał (fundusz) zapasowy | 5606,9 | 6506,9 | | 500,0 |
| III. Należności długoterminowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | | Kapitał (fundusz) rezerwowo ogółem | 0,0 | 0,0 | | 7215,5 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 3,1 | 74,9 | 71,8 | | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 57,0 | 0,0 | 0,0 | | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1163,3 | 1413,6 | | 2499,5 |
| B. Aktywa obrotowe | 15 972,6 | 24 432,9 | 43 755,7 | | Rezerwy na zobowiązania | 10057,8 | 17409,8 | | 34644,1 |
| I. Zapasy | 21,4 | 15,3 | 14,5 | | Zobowiązania długoterminowe | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| II. Należności krótkoterminowe | 14 630,9 | 23 410,6 | 43 071,8 | | Zobowiązania krótkoterminowe | 0,0 | 5000,0 | | 10000,0 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 1 313,5 | 1 000,9 | 651,8 | | Rozliczenia międzyokresowe | 10057,8 | 12409,8 | | 24644,1 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6,8 | 6,1 | 17,5 | | Pasywa razem | 17083,1 | 25585,4 | | 44859,1 |
| Aktywa razem | 17 083,1 | 25 585,4 | 44 859,1 | | | | | | |

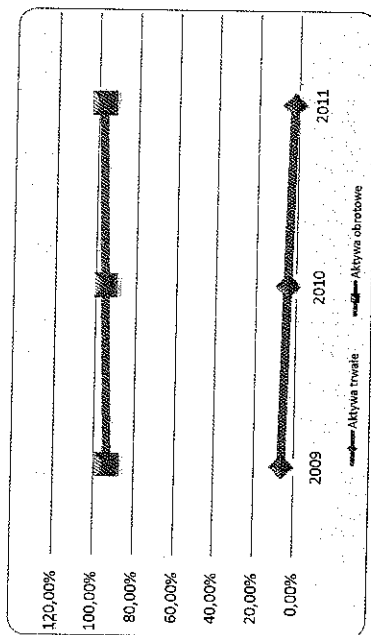
BILANS ANALITYCZNY
(wskazniki struktury)

| | Stan na | | PLN | | PASYWA | Stan na | | PLN | |
|--|---------|------------|---------|------|--|---------|------------|------|---------|
| | 2009 | 31.12.2010 | 2010 | 2011 | | 2009 | 31.12.2010 | 2010 | 2011 |
| AKTYWA | | | | | | | | | |
| I | 3 | 4 | 5 | | | 3 | 4 | | |
| A. Aktywa trwałe | 6,50% | 4,50% | 2,46% | | Kapitał (fundusz) własny | 41,12% | 31,95% | | |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | | Kapitał (fundusz) podstawowy | 100,00% | 100,00% | | 22,77% |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 4,78% | 8,83% | 6,20% | | Kapitał (fundusz) zapasowy | 3,63% | 3,12% | | 100,00% |
| III. Należności długoterminowe | 89,81% | 84,67% | 87,29% | | Kapitał (fundusz) rezerwowo ogółem | 79,81% | 79,59% | | 4,89% |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00% | 0,00% | 0,00% | | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00% | 0,00% | | 70,64% |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,28% | 6,59% | 6,51% | | Zysk (strata) netto | 0,00% | 0,00% | | 0,00% |
| B. Aktywa obrotowe | 93,50% | 95,50% | 97,54% | | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 16,36% | 17,29% | | 24,47% |
| I. Zapasy | 100,00% | 100,00% | 100,00% | | Zobowiązania | 58,88% | 68,05% | | 77,23% |
| II. Należności krótkoterminowe | 0,13% | 0,06% | 0,03% | | Rezerwy na zobowiązania | 100,00% | 100,00% | | 100,00% |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 91,60% | 95,82% | 98,44% | | Zobowiązania długoterminowe | 0,00% | 0,00% | | 0,00% |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 8,27% | 4,10% | 1,49% | | Zobowiązania krótkoterminowe | 0,00% | 28,72% | | 28,86% |
| Aktywa razem | 100,00% | 100,00% | 100,00% | | Rozliczenia międzyokresowe | 100,00% | 71,28% | | 71,14% |
| | | | | | Pasywa razem | 100,00% | 100,00% | | 100,00% |

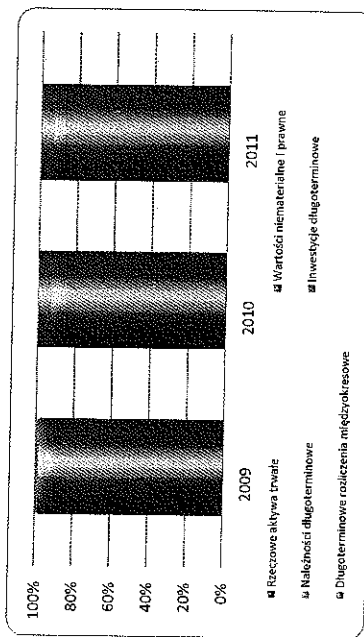
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



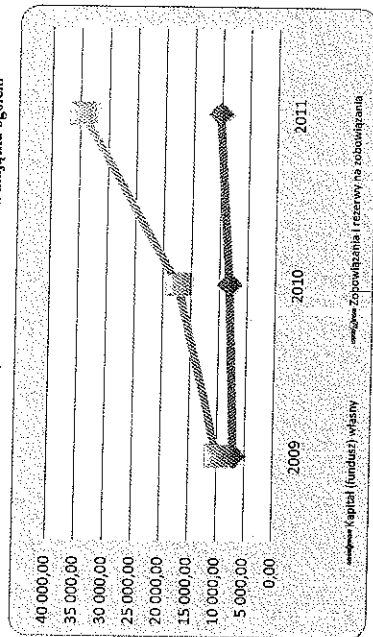
Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



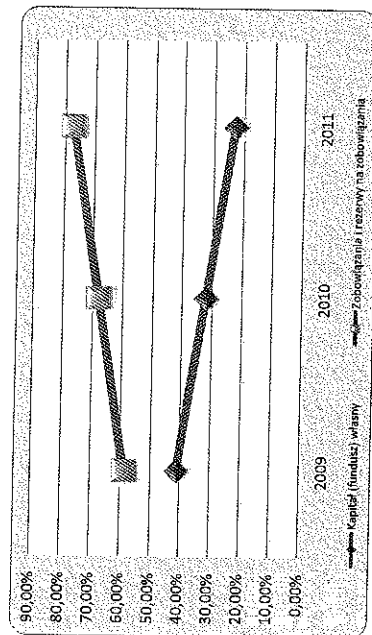
Struktura rzeczowych aktywów trwałych



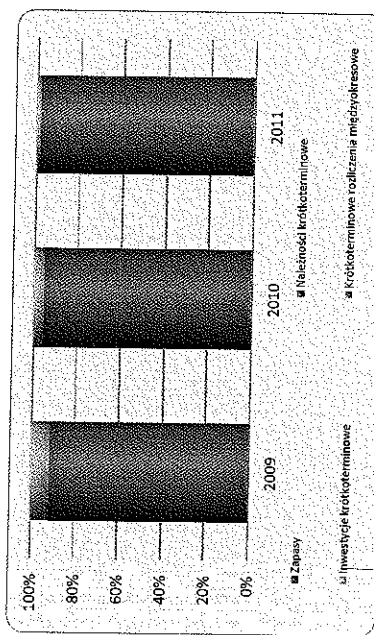
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami



Struktura rzeczowego majątku obrotowego



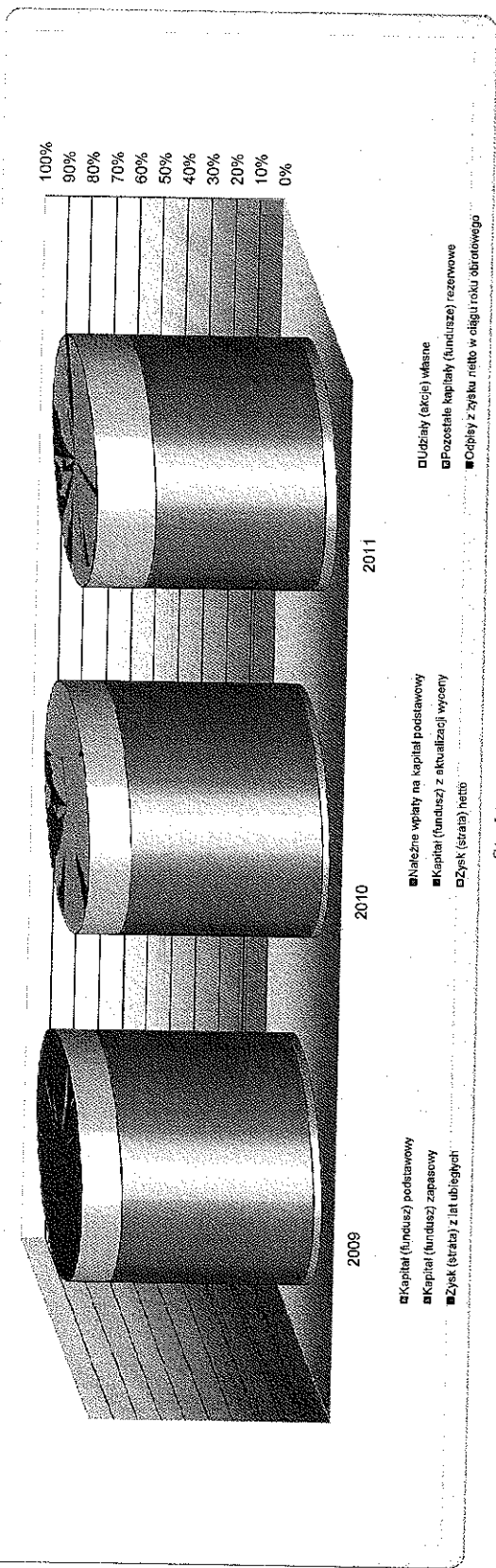
AOW FAKTORING SA, 42-200 Częstochowa, Traugutta 10B

Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy

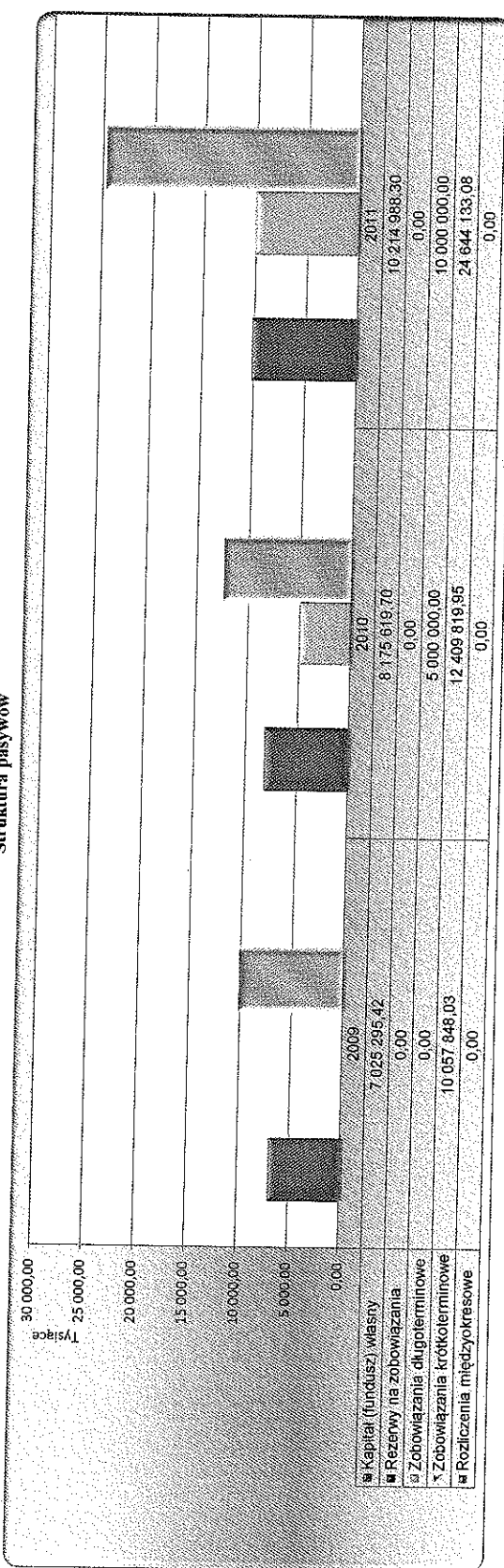
| I | PASYWA | Stan na | | | | PLN | Przyrost (+) Spadek (-) (4-3) | Przyrost (+) Spadek (-) (5-4) | % dynamiki (4/3*100) | % dynamiki (5/4*100) | Struktura w roku | | |
|-------|--|----------------------|----------------------|----------------------|------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|---------------|------|
| | | 2009 | 31.12 | 2010 | 2011 | | | | | | 2009 | 2010 | 2011 |
| | | 3 | 4 | 5 | | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | |
| A. | Kapitał (fundusze) własny | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | | 1 150 324,28 | 2 039 368,60 | 116,37 | 124,94 | 41,12 | 31,95 | 22,77 | |
| I. | Kapitał (fundusze) podstawowy | 255 150,00 | 255 150,00 | 500 000,00 | | 0,00 | 244 850,00 | 100,00 | 193,96 | 1,49 | 1,00 | 1,11 | |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| III. | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| IV. | Kapitał (fundusze) zapasowy | 5 606 855,30 | 6 506 855,30 | 7 215 484,30 | | 900 000,00 | 708 629,00 | 116,03 | 110,89 | 32,82 | 25,43 | 16,08 | |
| V. | Kapitał (fundusze) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| VI. | Kapitał (fundusze) rezerwowo ogółem | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| a. | Kapitał rezerwowo z dopłat współmiliów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| b. | Należne wpłaty na kapitał rezerwowo (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| c. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| VIII. | Zysk (strata) netto | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 | | 250 324,28 | 1 085 889,60 | 121,32 | 176,82 | 6,81 | 5,53 | 5,57 | |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 10 057 848,03 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | | 7 351 971,92 | 17 234 313,13 | 173,10 | 198,99 | 58,88 | 68,05 | 77,23 | |
| I. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2. | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| - | długoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| - | krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 3. | Pozostałe rezerwy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| - | długoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| - | krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| a) | kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| d) | inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 10 057 848,03 | 12 409 819,95 | 24 644 133,08 | | 2 351 971,92 | 12 234 313,13 | 123,38 | 198,59 | 58,88 | 48,50 | 54,94 | |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | | | | | | | | | | |
| - | do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| - | powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| b) | inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 10 057 848,03 | 12 409 819,95 | 24 644 133,08 | | 2 351 971,92 | 12 234 313,13 | 123,38 | 198,59 | 58,88 | 48,50 | 54,94 | |
| a) | kredyty i pożyczki | 9 980 701,85 | 12 319 531,34 | 24 538 234,10 | | 2 338 829,49 | 12 218 702,76 | 123,43 | 199,18 | 58,42 | 48,15 | 54,70 | |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 3 325 125,90 | 3 169 073,57 | 2 680 313,59 | | -156 052,33 | -488 739,98 | 95,31 | 84,38 | 19,46 | 12,39 | 5,97 | |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | | | | | | | | | | |
| - | do 12 miesięcy | 36 126,78 | 36 786,81 | 37 594,65 | | 669,03 | 807,84 | 101,83 | 102,20 | 0,21 | 0,14 | 0,08 | |
| - | powyżej 12 miesięcy | 36 126,78 | 36 786,81 | 37 594,65 | | 669,03 | 807,84 | 101,83 | 102,20 | 0,21 | 0,14 | 0,08 | |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| f) | Zobowiązania wekslowe | 4 002 876,00 | 4 164 061,00 | 7 489 234,00 | | 1 617 185,00 | 3 325 175,00 | 104,03 | 179,85 | 23,43 | 16,28 | 16,70 | |
| g) | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 94 898,17 | 247 439,74 | 590 295,51 | | 132 541,57 | 342 855,77 | 260,74 | 238,56 | 0,56 | 0,97 | 1,32 | |
| h) | z tytułu wygaśnień | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| i) | inne | 2 521 675,00 | 4 616 874,12 | 8 730 554,13 | | 2 155 199,12 | 4 053 680,01 | 185,47 | 186,67 | 14,76 | 18,28 | 19,46 | |
| 3. | Fundusze specjalne | 77 146,18 | 90 288,61 | 1 05 898,98 | | 13 142,43 | 15 610,37 | 117,04 | 117,29 | 0,45 | 0,35 | 0,24 | |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 1. | Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| - | długoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| - | krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | Pasywa razem | 17 083 143,45 | 25 585 439,65 | 44 859 121,38 | | 8 502 296,20 | 19 273 681,73 | 149,77 | 175,33 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | |

AOW FAKTORING SA 42-200 Czestochowa Trautenia 16B

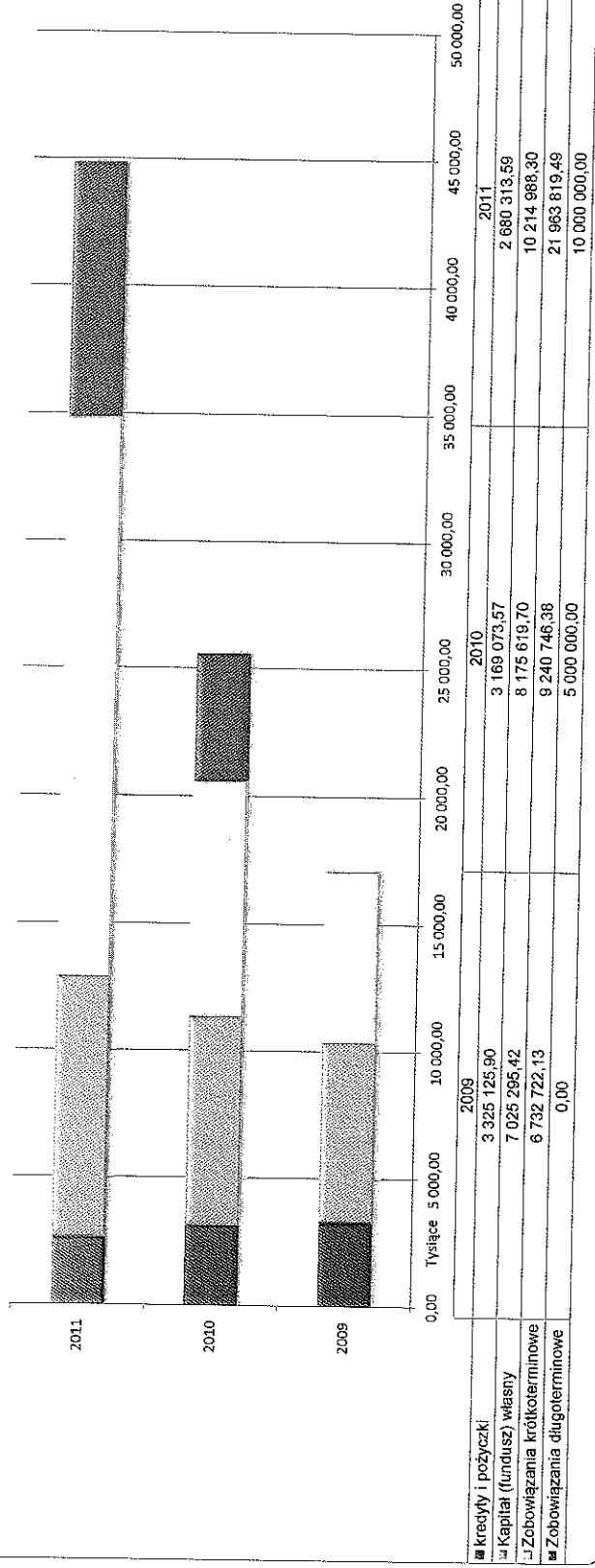
Struktura kapitalów



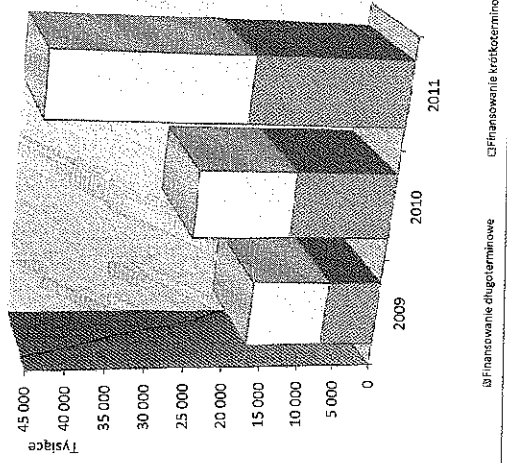
Struktura pasywów



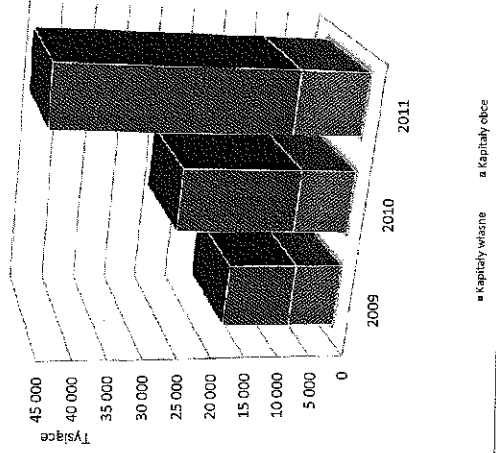
Źródła finansowania majątku i jego dynamik



Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



AOW FAKTORING SA, 42-200 Częstochowa, Traugutta 16B

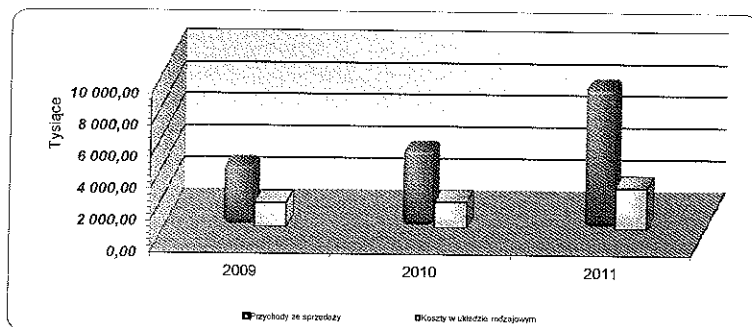
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE

(wariant porównawczy)

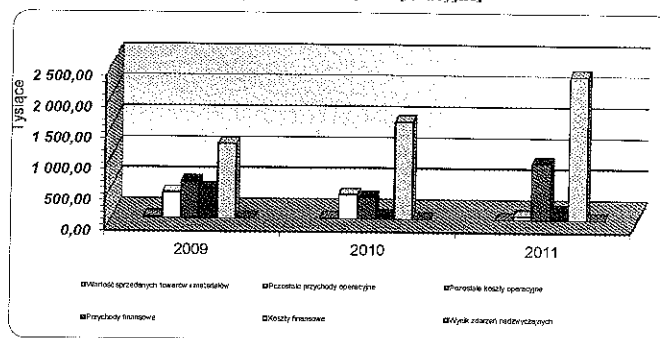
Audyt: Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski, 42-700 Lubliniec, pl.K.Mańki 8

| 1 | 2 | Stan na | | | Przyrost (+) Spadek (-) | Przyrost (+) Spadek (-) | % dynamiki (4/3*100) | % dynamiki (5/4*100) |
|-------|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2009 | 2010 | 2011 | | | | |
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 3 965 648,03 | 4 963 624,26 | 8 909 195,51 | 997 976,23 | 3 945 571,25 | 125,17 | 179,49 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 3 944 048,03 | 4 956 754,26 | 8 909 195,51 | 1 012 706,23 | 3 952 441,25 | 125,68 | 179,74 |
| - | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| - | Od pozostałych jednostek | 3 944 048,03 | 4 956 754,26 | 8 909 195,51 | 1 012 706,23 | 3 952 441,25 | 125,68 | 179,74 |
| II. | Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-)) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 21 600,00 | 6 870,00 | 0,00 | -14 730,00 | -6 870,00 | 31,81 | |
| - | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| - | Od pozostałych jednostek | 21 600,00 | 6 870,00 | 0,00 | -14 730,00 | -6 870,00 | 31,81 | |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 1 556 966,66 | 1 645 643,10 | 2 590 004,54 | 88 676,44 | 944 361,44 | 105,70 | 157,39 |
| I. | Koszty w układzie rodzajowym | 1 535 366,66 | 1 638 773,10 | 2 590 004,54 | 103 406,44 | 951 231,44 | 106,73 | 158,05 |
| I. | Amortyzacja | 40 878,60 | 54 745,13 | 79 737,11 | 13 866,53 | 24 991,98 | 133,92 | 145,65 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 5 717,29 | 5 251,01 | 4 074,80 | -466,28 | -1 176,21 | 91,84 | 77,60 |
| III. | Usługi obce | 402 369,02 | 248 052,18 | 907 524,27 | 154 316,84 | 659 472,09 | 61,65 | 365,86 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 132 295,34 | 141 860,68 | 128 591,15 | 9 565,34 | 13 269,53 | 107,23 | 90,65 |
| - | podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| V. | Wynagrodzenia | 574 712,72 | 690 638,40 | 1 009 060,72 | 115 925,68 | 318 422,32 | 120,17 | 146,11 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 98 836,30 | 115 498,45 | 153 131,15 | 16 662,15 | 37 632,70 | 116,86 | 132,58 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 280 557,39 | 382 727,25 | 307 885,34 | 102 169,86 | -74 841,91 | 136,42 | 80,45 |
| VIII. | Wartości sprzedanych towarów i materiałów | 21 600,00 | 6 870,00 | 0,00 | -14 730,00 | -6 870,00 | 31,81 | |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 2 408 681,37 | 3 317 981,16 | 6 319 190,97 | 909 299,79 | 3 001 209,81 | 137,75 | 190,45 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 413 942,81 | 388 756,19 | 58 439,72 | -25 186,62 | -330 316,47 | 93,92 | 15,03 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| III. | Inne przychody operacyjne | 413 942,81 | 388 756,19 | 58 439,72 | -25 186,62 | -330 316,47 | 93,92 | 15,03 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 584 997,61 | 352 109,64 | 906 663,09 | -232 887,97 | 554 553,45 | 60,19 | 257,49 |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 300 000,00 | 0,00 | 0,00 | -300 000,00 | 0,00 | | |
| III. | Inne koszty operacyjne | 284 997,61 | 352 109,64 | 906 663,09 | 67 112,03 | 554 553,45 | 123,55 | 257,49 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 2 237 626,57 | 3 354 627,71 | 5 470 967,60 | 1 117 001,14 | 2 116 339,89 | 149,92 | 163,09 |
| G. | Przychody finansowe | 466 691,89 | 47 375,13 | 135 569,37 | -419 316,76 | 88 194,24 | 10,15 | 286,16 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| - | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| - | Od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| II. | Odsetki, w tym: | 67 394,26 | 27 172,26 | 28 393,24 | -40 222,00 | 1 220,98 | 40,32 | 104,49 |
| - | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| - | Od pozostałych jednostek | 67 394,26 | 27 172,26 | 28 393,24 | -40 222,00 | 1 220,98 | 40,32 | 104,49 |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 369 494,12 | 12 702,87 | 107 176,13 | -356 791,25 | 94 473,26 | 3,44 | 843,72 |
| V. | inne | 29 803,51 | 7 500,00 | 0,00 | -22 303,51 | -7 500,00 | 25,16 | |
| H. | Koszty finansowe | 1 201 543,34 | 1 570 906,44 | 2 309 248,97 | 369 363,10 | 738 342,53 | 130,74 | 147,00 |
| I. | Odsetki, w tym: | 1 098 385,08 | 1 419 156,17 | 1 773 453,53 | 320 771,09 | 354 297,36 | 129,20 | 124,97 |
| - | Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| - | Od pozostałych jednostek | 1 098 385,08 | 1 419 156,17 | 1 773 453,53 | 320 771,09 | 354 297,36 | 129,20 | 124,97 |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 3 115,00 | 0,00 | 3 115,00 | | |
| IV. | inne | 103 158,26 | 151 750,27 | 532 680,44 | 48 592,01 | 380 930,17 | 147,10 | 351,02 |
| I. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 1 502 775,12 | 1 831 096,40 | 3 297 288,00 | 328 321,28 | 1 466 191,60 | 121,85 | 180,07 |
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| I. | Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| II. | Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| K. | Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 1 502 775,12 | 1 831 096,40 | 3 297 288,00 | 328 321,28 | 1 466 191,60 | 121,85 | 180,07 |
| L. | Podatek dochodowy | 339 485,00 | 417 482,00 | 797 784,00 | 77 997,00 | 380 302,00 | 122,98 | 191,09 |
| M. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| N. | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 | 250 324,28 | 1 085 889,60 | 121,52 | 176,82 |

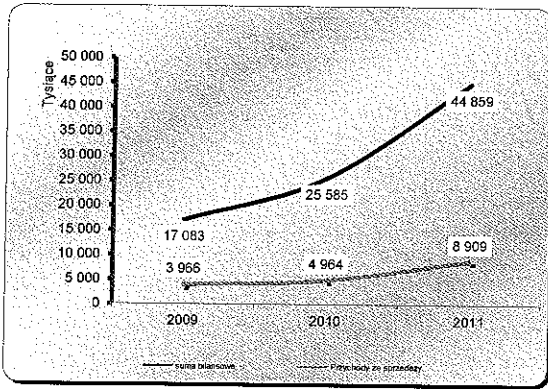
Przychody i koszty działalności operacyjnej



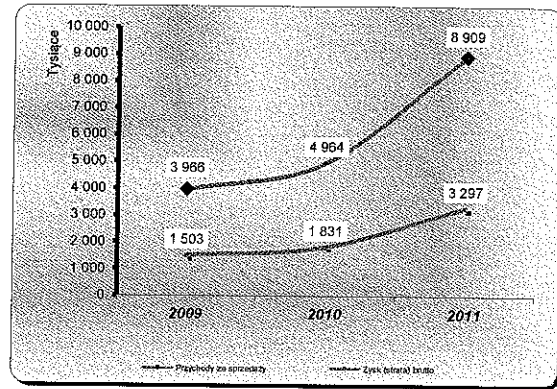
Przychody i koszty działalności pozaooperacyjnej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności



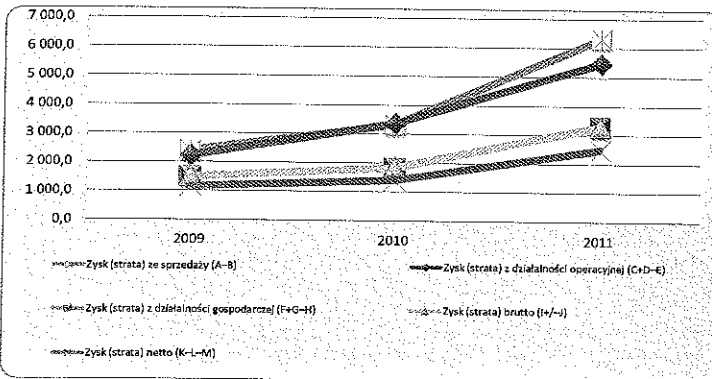
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ŻŁ)

Audytora:

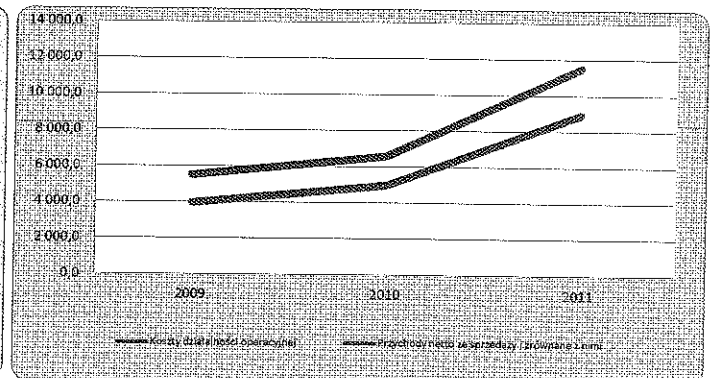
(wariant porównawczy)

| 1 | 2 | Stan na | | | Dynamika | | Odchylenia | |
|---|---|---------|------------|----------|----------|---------|------------|---------|
| | | 2009 | 31.12.2010 | PLN 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 |
| | | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| A | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 3 965,6 | 4 963,6 | 8 909,2 | 125,17% | 179,49% | 998,0 | 3 945,6 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 1 557,0 | 1 645,6 | 2 590,0 | 105,70% | 157,39% | 88,7 | 944,4 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 2 408,7 | 3 318,0 | 6 319,2 | 137,75% | 190,45% | 909,3 | 3 001,2 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 413,9 | 388,8 | 58,4 | 93,92% | 15,03% | -25,2 | -330,3 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 585,0 | 352,1 | 906,7 | 60,19% | 257,49% | -232,9 | 554,6 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 2 237,6 | 3 354,6 | 5 471,0 | 149,92% | 163,09% | 1 117,0 | 2 116,3 |
| G | Przychody finansowe | 466,7 | 474 | 135,6 | 10,15% | 286,16% | -419,3 | 88,2 |
| H | Koszty finansowe | 1 201,5 | 1 570,9 | 2 309,2 | 130,74% | 147,00% | 369,3 | 738,3 |
| I | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 1 502,8 | 1 831,1 | 3 297,3 | 121,85% | 180,07% | 328,3 | 1 466,2 |
| J | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,00% | 0,00% | 0,0 | 0,0 |
| K | Zysk (strata) brutto (I+J) | 1 502,8 | 1 831,1 | 3 297,3 | 121,85% | 180,07% | 328,3 | 1 466,2 |
| L | Podatek dochodowy | 339,5 | 417,5 | 797,8 | 122,98% | 191,09% | 78,0 | 380,3 |
| M | Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,00% | 0,00% | 0,0 | 0,0 |
| N | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 1 163,3 | 1 413,6 | 2 499,5 | 121,52% | 176,82% | 250,3 | 1 085,9 |

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys. zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



AOW FAKTORING SA, 42-200 Częstochowa, Traugutta 16B
Rachunek przepływów pieniężnych
(metoda pośrednia)

Audyt: Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski, 42-700 Lubiniec, pl. K. Manki 8

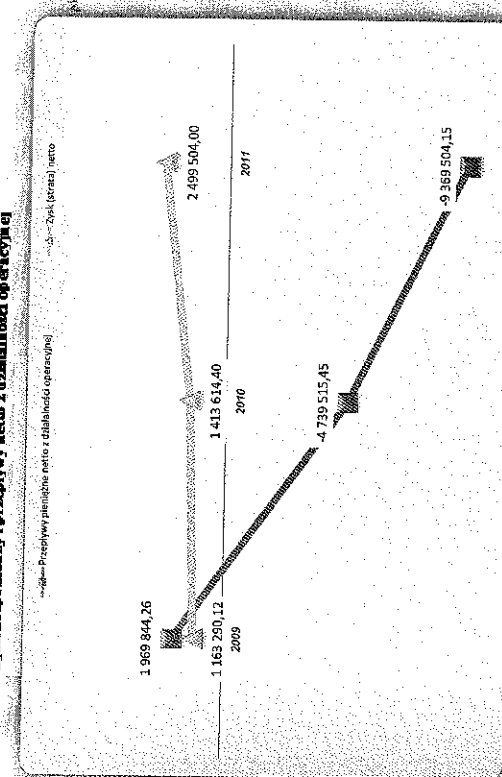
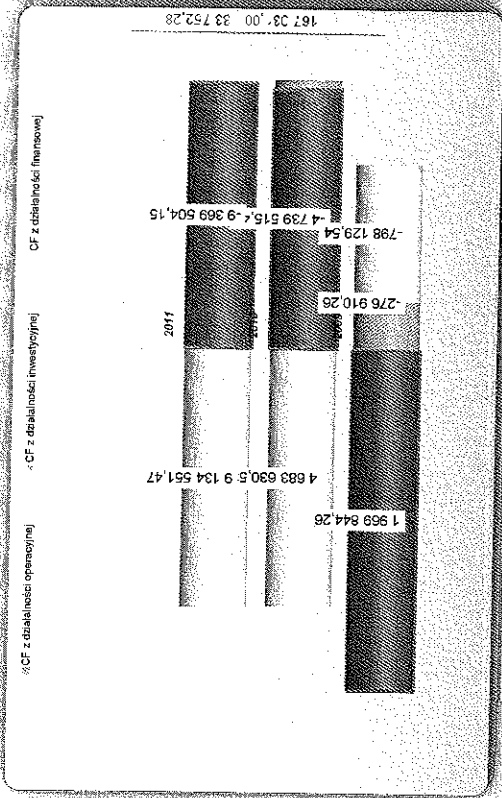
| I | Rachunek przepływów pieniężnych | | | | | Dynamika | | | | |
|-----------|--|---------------|----------------|--------|-----------|----------|---------|---------|-----|-----|
| | 2009 | 2010 | 2011 | 31.12 | PLN | 2009 | 2010 | 2011 | 4:3 | 5:4 |
| | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | | |
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | | | | | |
| 1. | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 | 59,05 | -29,83 | -26,68 | 121,52 | 176,82 | | |
| 2. | 806 554,14 | -6 153 129,85 | -11 869 008,15 | -40,95 | -129,83 | 126,68 | -176,89 | -192,89 | | |
| 3. | 40 878,60 | 54 745,13 | 79 137,11 | 2,08 | -1,16 | -0,85 | 133,92 | 145,65 | | |
| 4. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 5. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 6. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 7. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 8. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 9. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 10. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| B. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1-10) | | | | | | | | | |
| 1. | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 220,14 | -2 126,14 | 3 486,91 | -240,60 | -197,69 | | |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | | | | | | |
| 1. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 2. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 3. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 4. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 5. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 6. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 7. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 8. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 9. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 10. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| D. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | | | | | |
| 1. | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 732,28 | 109,00 | 100,00 | 100,00 | 60,32 | 20,21 | | |
| 2. | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 732,28 | 109,00 | 100,00 | 100,00 | 60,32 | 20,21 | | |
| 3. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 4. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 5. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 6. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 7. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 8. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 9. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 10. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| E. | Przebieg zmian stanu środków pieniężnych i równoważących | | | | | | | | | |
| 1. | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 732,28 | 109,00 | 100,00 | 100,00 | 60,32 | 20,21 | | |
| 2. | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 732,28 | 109,00 | 100,00 | 100,00 | 60,32 | 20,21 | | |
| 3. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 4. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 5. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 6. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 7. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 8. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 9. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 10. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| F. | Przebieg zmian stanu środków pieniężnych i równoważących | | | | | | | | | |
| 1. | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 732,28 | 109,00 | 100,00 | 100,00 | 60,32 | 20,21 | | |
| 2. | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 732,28 | 109,00 | 100,00 | 100,00 | 60,32 | 20,21 | | |
| 3. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 4. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 5. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 6. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 7. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 8. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 9. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 10. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| G. | Przebieg zmian stanu środków pieniężnych i równoważących | | | | | | | | | |
| 1. | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 732,28 | 109,00 | 100,00 | 100,00 | 60,32 | 20,21 | | |
| 2. | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 732,28 | 109,00 | 100,00 | 100,00 | 60,32 | 20,21 | | |
| 3. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 4. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 5. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 6. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 7. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 8. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 9. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 10. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |

AOW FAKTORING SA, 42-200 Częstochowa, Traugutta 16B

Przepływy pieniężne za 3 kolejne okresy

Przepływy pieniężne w działalności

Zysk ze sprzedaży i przepływy netto z działalności operacyjnej



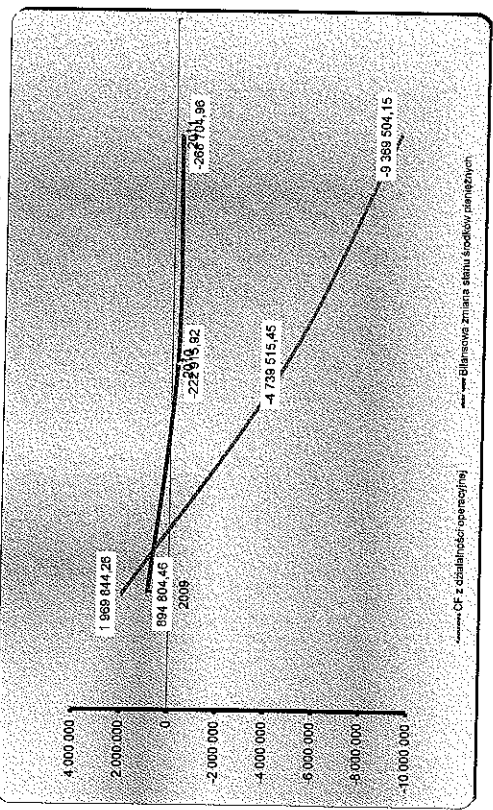
| Przepływy pieniężne netto z działalności za rok | | 2011 | |
|---|---------------|------------|-----------------|
| operacyjnej | inwestycyjnej | finansowej | suma przepływów |
| 0 | 0 | 1 | 0 |

O oznacza przepływ ujemny, 1 oznacza przepływ zerowy lub dodatni

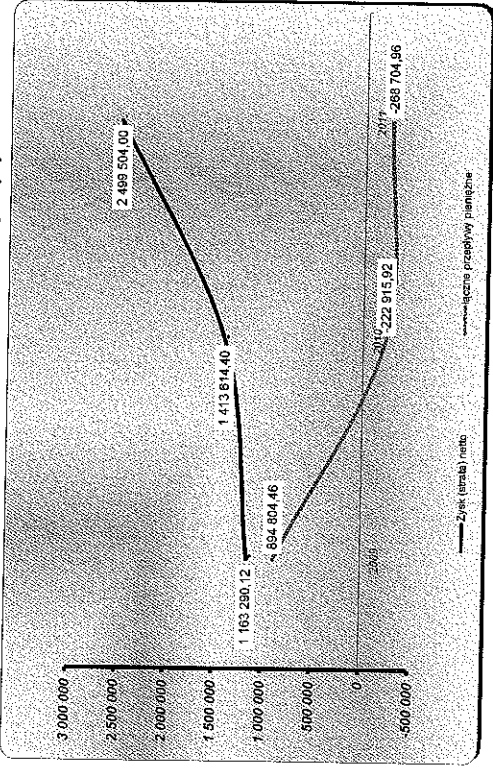
Ocena:

Firma najprawdopodobniej jest w fazie rozwoju; niezbędne jest dalsze dofinansowanie.

Dynamika bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych i przepływów pieniężnych z działalności



Dynamika zysku/straty netto niematerialowej i przepływów pieniężnych z



Analiza przepływów pieniężnych za lata 2009-2011

| Lp | Zmiana płatności oparta na przepływach pieniężnych Wybrane składowiki rentowności | 2009 | | | 2010 | | | 2011 | | | Dynamika | | | Pełzająca wielkość wskaz. trendu |
|----|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|-------------|-------|-------------------------------------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | | |
| 1 | Kapitał obcy (zobow. krótkoterminowe + zobow. długoterminowe) | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -27,22% | -27,04% | -1,39 | 0,99 |
| 2 | Zobowiązania krótkoterminowe (z bilansu) | 10 057 848,03 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | -38,19% | -38,02% | -1,95 | 1,00 |
| 3 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | | | | |
| 4 | Wydatki z działalności inwestycyjnej i finansowej | 1 075 039,80 | 483 400,47 | 899 200,81 | 483 400,47 | 899 200,81 | 1 075 039,80 | 483 400,47 | 899 200,81 | 1 075 039,80 | 183,23% | -104,198% | -5,35 | 1,06 |
| 5 | Auportycja | 40 876,60 | 54 745,13 | 79 737,11 | 54 745,13 | 79 737,11 | 40 876,60 | 54 745,13 | 79 737,11 | 40 876,60 | | | | |
| 6 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | 169,33% | -335,28% | -1,98 | 1,12 |
| 7 | Zysk (strata) ze sprzedaży | 2 408 681,37 | 3 317 981,16 | 6 319 190,97 | 3 317 981,16 | 6 319 190,97 | 2 408 681,37 | 3 317 981,16 | 6 319 190,97 | 2 408 681,37 | 81,78% | -148,77% | -1,75 | 1,04 |
| 8 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | 40,65% | -102,53% | -2,16 | 1,17 |
| 9 | Sprzedaż | 4 846 282,73 | 5 399 755,58 | 9 103 204,60 | 5 399 755,58 | 9 103 204,60 | 4 846 282,73 | 5 399 755,58 | 9 103 204,60 | 4 846 282,73 | 11,53% | -57,97% | -2,07 | 1,58 |
| 10 | Suma aktywów | 17 083 143,45 | 25 585 439,65 | 44 839 121,38 | 25 585 439,65 | 44 839 121,38 | 17 083 143,45 | 25 585 439,65 | 44 839 121,38 | 17 083 143,45 | 28,04% | -91,72% | -1,61 | 1,13 |
| 11 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | 71,37% | -277,59 62% | -3,99 | 9,78 |
| 12 | Nakłady inwestycyjne (CF wydatki inwestycyjne - suma) | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 752,28 | 167 031,00 | 33 752,28 | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 752,28 | 276 910,26 | -3,32% | -0,36% | -0,25 | 0,10 |
| 13 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | 14,06% | -0,36% | -0,25 | 0,10 |
| 14 | wypłata z zysku | 156 236,84 | 160 317,14 | 290 157,40 | 160 317,14 | 290 157,40 | 156 236,84 | 160 317,14 | 290 157,40 | 156 236,84 | 7,93% | -3,10% | -0,43 | 0,92 |
| 15 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | 5,11 | -3,70 | -0,72 | 1,01 |
| 16 | Kapitał obcy (zobow. krótkotermin. + zobow. długoterminowe) | 10 057 848,03 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 10 057 848,03 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 10 057 848,03 | 28,04% | -91,72% | -1,61 | 1,13 |
| 17 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | 71,37% | -277,59 62% | -3,99 | 9,78 |
| 18 | Nakłady inwestycyjne (CF wydatki inwestycyjne - suma) | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 752,28 | 167 031,00 | 33 752,28 | 276 910,26 | 167 031,00 | 33 752,28 | 276 910,26 | -3,32% | -0,36% | -0,25 | 0,10 |
| 19 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | 14,06% | -0,36% | -0,25 | 0,10 |
| 20 | wypłata z zysku | 156 236,84 | 160 317,14 | 290 157,40 | 160 317,14 | 290 157,40 | 156 236,84 | 160 317,14 | 290 157,40 | 156 236,84 | 7,93% | -3,10% | -0,43 | 0,92 |
| 21 | CF | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | -4 739 515,45 | -9 369 504,15 | 1 969 844,26 | 5,11 | -3,70 | -0,72 | 1,01 |

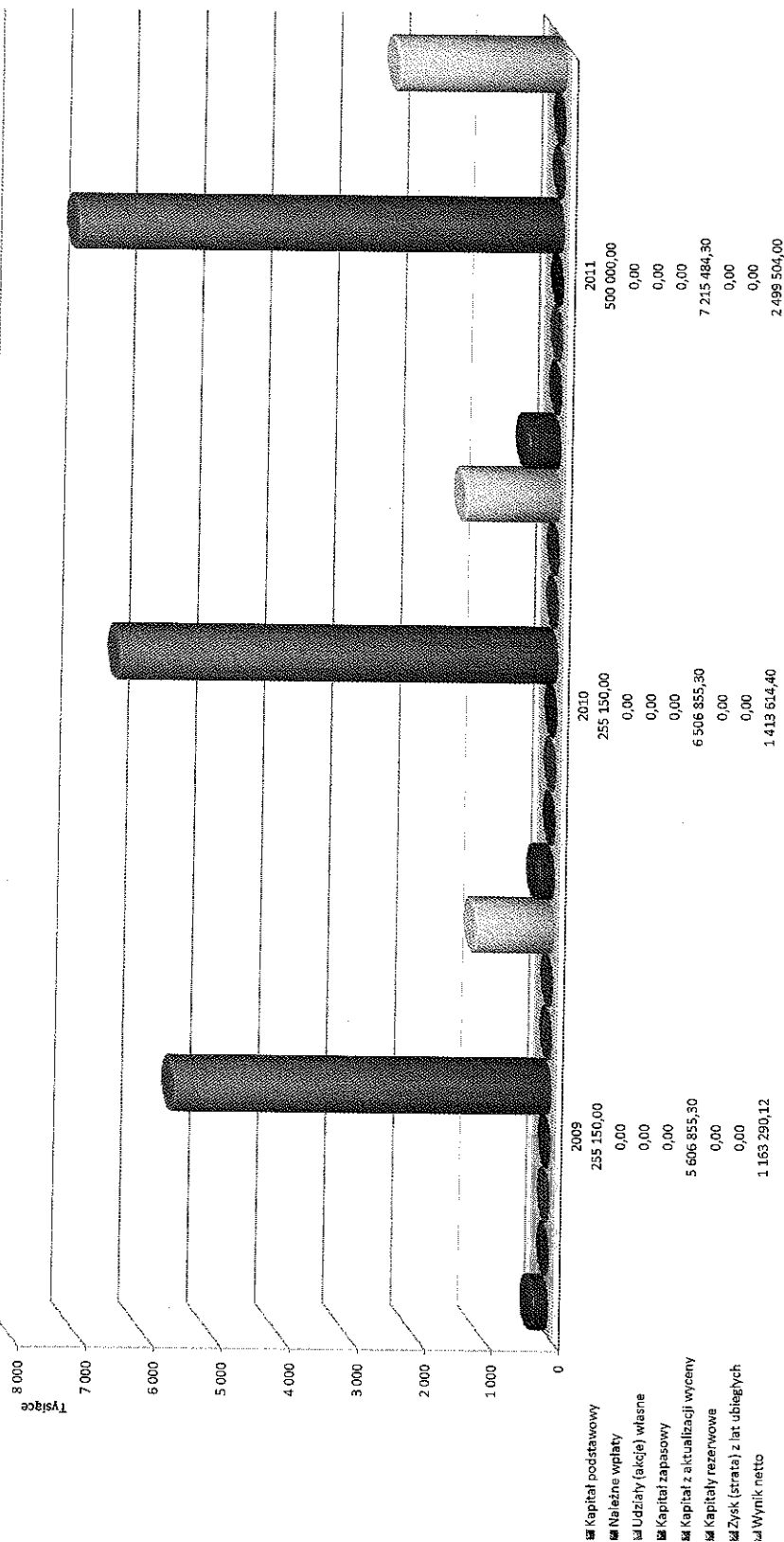
UWAGA! Jako CF przyjęto przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wg. Ocena kondycji finansowej jednostki gospodarczej w dobre rachunkowości krajowej / Materiały szkoleniowe Sopot 27-29 czerwca 2007 r., Dr Ewa Śniadek - str. 65
 *Analiza finansowa w zarządzaniu przedsiębiorstwem TOM 2, Fundacja Rozwoju Rachunkowości w Polsce, Warszawa 1996, s. 270

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

| Lp | Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) | Stan na | | | Dynamika | | | Odchylenia | | | |
|----|---|----------|-----------|------------|----------|-----------|------------|------------|---------|-----------|-----------|
| | | 2009 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | |
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 1 163,29 | 1 413,61 | 2 499,50 | 1 163,29 | 1 413,61 | 2 499,50 | 121,57% | 176,82% | 250,32 | 1 085,89 |
| B | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | 806,55 | -6 153,13 | -11 869,01 | 806,55 | -6 153,13 | -11 869,01 | -762,89% | 192,89% | -6 959,68 | -5 715,88 |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 1 909,84 | -4 739,52 | -9 369,50 | 1 909,84 | -4 739,52 | -9 369,50 | -240,60% | 197,69% | -6 709,36 | -4 629,99 |
| D | Przepływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| E | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II) | 276,91 | 167,03 | 33,75 | 276,91 | 167,03 | 33,75 | 60,37% | 20,21% | -109,88 | -153,28 |
| F | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -276,91 | -167,03 | -33,75 | -276,91 | -167,03 | -33,75 | 60,37% | 20,21% | -109,88 | -153,28 |
| G | Przepływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| H | Przepływy netto z działalności finansowej (I+II) | 798,13 | 316,37 | 865,45 | 798,13 | 316,37 | 865,45 | 39,64% | 273,56% | -481,76 | 549,08 |
| I | Przepływy pieniężne netto, razem (A+H) = (B+II) = (C+III) | -798,13 | 4 683,63 | 9 134,55 | -798,13 | 4 683,63 | 9 134,55 | -586,83% | 195,03% | 5 481,76 | 4 450,92 |
| J | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 894,80 | -222,92 | -268,70 | 894,80 | -222,92 | -268,70 | -24,91% | 120,54% | -1 117,72 | -45,79 |
| K | Środki pieniężne na początek okresu | 242,36 | 1 137,17 | 242,36 | 242,36 | 1 137,17 | 242,36 | 469,20% | 80,40% | 894,80 | -272,92 |
| L | Środki pieniężne na koniec okresu (I+J-D), w tym: | 1 137,17 | 914,25 | 643,55 | 1 137,17 | 914,25 | 643,55 | 80,40% | 70,61% | -222,92 | -268,70 |

| | | | | | | | | | | | |
|------|---|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 5 606 855,30 | 6 506 855,30 | 7 215 484,30 | 900 000,00 | 708 629,00 | 116,05 | 110,89 | 79,81 | 79,59 | 70,64 |
| 6. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6.1. | Zmiany pozostających kapitałów (funduszy) rezerwowych zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 1 163 290,12 | 250 324,28 | 121,52 | 121,52 | 0,00 | 14,23 | 13,84 |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 1 163 290,12 | 250 324,28 | 121,52 | 121,52 | 0,00 | 14,23 | 13,84 |
| | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach | 0,00 | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 1 163 290,12 | 250 324,28 | 121,52 | 121,52 | 0,00 | 14,23 | 13,84 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | podziału zysku z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 1 163 290,12 | 250 324,28 | 121,52 | 121,52 | 0,00 | 14,23 | 13,84 |
| | podziału zysku z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Wynik netto | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 | 250 324,28 | 1 085 839,60 | 121,52 | 176,82 | 16,56 | 17,29 | 24,47 |
| a) | zysk netto | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 | 250 324,28 | 1 085 839,60 | 121,52 | 176,82 | 16,56 | 17,29 | 24,47 |
| b) | strata netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) | odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | 1 150 324,28 | 2 039 368,60 | 116,37 | 124,94 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty) | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | 1 150 324,28 | 2 039 368,60 | 116,37 | 124,94 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Zmiany w kapitałach



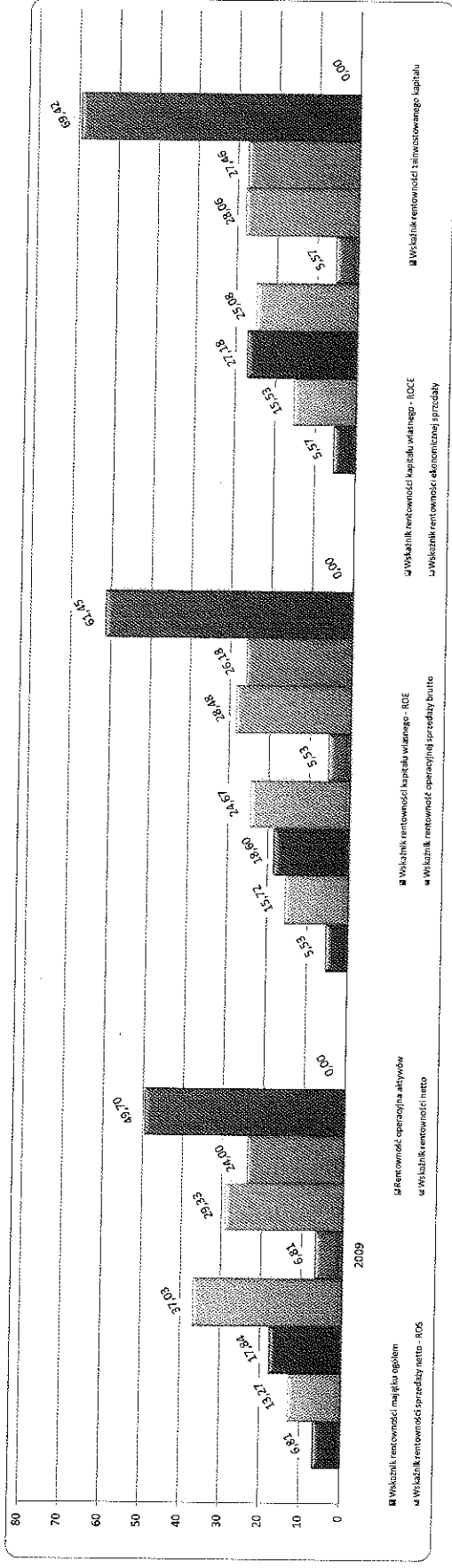
WYKAZ WZGLĘDNYCH WSKAZNIKÓW
za okres 2009 2010 2011
charakterystycznych działalności i sytuacji finansowej
AOW FAKTORING SA, 42-200 Częstochowa, Traugutta 16B

Audyt: Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski, 42-700 Lubiniec, pl.K.Manki 8

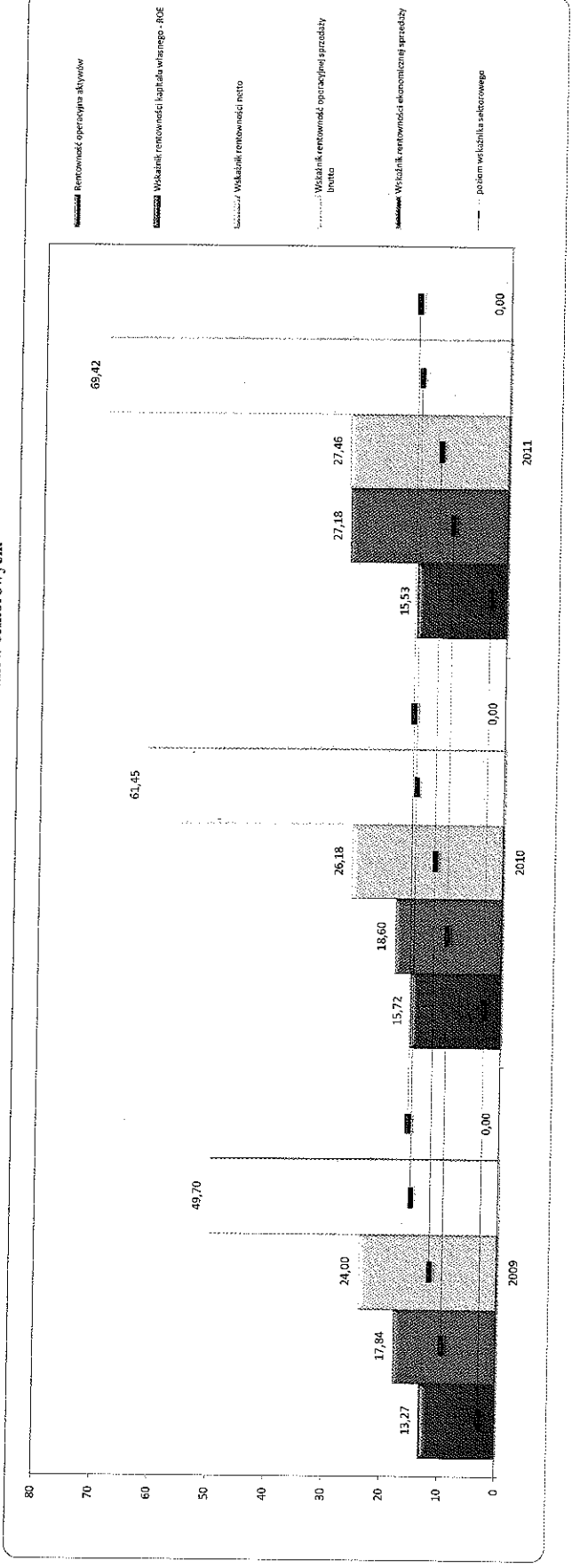
Wskaźniki rentowności

| Lp. | Określenie wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | | | Data z roku | | | Wskaźniki | | | Odstąpienia (8-7) | Odstąpienia (9-8) | Porównana wielkość wskaź. /wagi |
|-----|---|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------|-------|-------|-------------------|-------------------|--|
| | | 2009 | 2010 | 2011 | 2009 | 2010 | 2011 | 2009 | 2010 | 2011 | | | |
| 1 | Wskaźnik rentowności majątku ogółem | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 | 17 083 143,45 | 25 585 439,65 | 44 859 121,38 | 6,81 | 5,53 | 5,57 | -1,28 | 0,04 | max. + |
| 2** | Rentowność operacyjna aktywów | 2 237 626,57 | 3 354 627,71 | 5 470 967,60 | 16 861 948,64 | 21 344 291,55 | 33 222 280,52 | 13,27 | 15,72 | 15,53 | 2,45 | -0,19 | max. -; Za rok 2009 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 12,64 % (PL)* |
| 3 | Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE | 6 521 768,78 | 7 600 457,56 | 9 105 304,00 | 6 521 768,78 | 7 600 457,56 | 9 105 304,00 | 17,84 | 18,60 | 27,18 | 0,76 | 8,58 | wzrost pozytywny; max. +; Za rok 2009 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 20,15 % (PL)* |
| 4 | Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROCE | 2 601 160,20 | 3 250 252,57 | 5 070 741,53 | 7 025 295,42 | 13 125 619,70 | 20 214 988,20 | 37,03 | 24,67 | 25,08 | -12,36 | 0,41 | wzrost pozytywny; max. + |
| 5 | Wskaźnik rentowności zaangażowanego kapitału | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 | 17 083 143,45 | 25 585 439,65 | 44 859 121,38 | 6,81 | 5,53 | 5,57 | -1,28 | 0,04 | max. +; Za rok 2009 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 4,62% (PL)* |
| 6 | Wskaźnik rentowności sprzedaży netto - ROS | 3 965 648,03 | 4 963 624,26 | 8 009 195,51 | 1 163 290,12 | 1 413 614,40 | 2 499 504,00 | 29,33 | 28,48 | 28,06 | -0,85 | -0,42 | max. +; Za rok 2009 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 5,37% (PL)* |
| 7 | Wskaźnik rentowności netto | 4 846 282,73 | 5 399 755,58 | 9 103 204,60 | 2 408 681,37 | 3 317 981,16 | 6 319 190,97 | 24,00 | 26,18 | 27,46 | 2,18 | 1,28 | max. +; Za rok 2009 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 8,64 % (PL)* |
| 8 | Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto | 4 846 282,73 | 5 399 755,58 | 9 103 204,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 49,70 | 61,45 | 69,42 | 11,75 | 7,97 | max. -; Za rok 2009 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 8,64 % (PL)* |
| 9 | Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | max. -; Za rok 2009 poziom wskaźnika średnio w gospodarstwie wynosił 8,64 % (PL)* |

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.



Wskaźniki rentowności na tle wskaźników sektorowych.

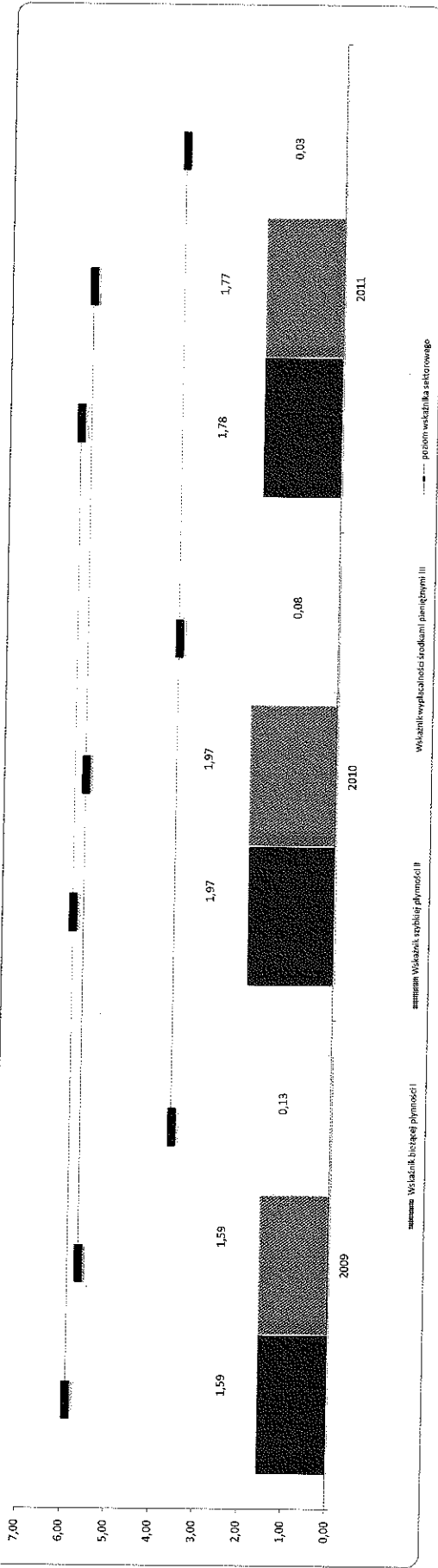


Wskaźniki płynności

| Lp. | Określenie wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | | | | | Wskaźniki | | | Odstąpienia | | Pożądana wielkość wskaź. (wagi) |
|-----|--|-----------------------------|---------------|---------------|------|------|-----------|-------|-------|---|--|---------------------------------|
| | | 2009 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | (8-7) | (9-8) | | |
| 1 | Wskaźnik bieżącej płynności I | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | | |
| 1 | Majątek obrotowy ogółem | 15 972 383,05 | 24 432 898,38 | 43 755 679,24 | | | | | | | 1,5 - 3,0. Poniżej 1,5 uważa się za sygnał na trudności do terminowego regulowania zobowiązań. Wynajęcie zaprzemienia mniej niż 0,8. Za rok 2009 poziom tego wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 2,14 % (PL)* | |
| | Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe) | 10 037 848,03 | 12 409 819,95 | 24 644 133,08 | 1,59 | 1,97 | 1,78 | 0,38 | | | | |
| 2 | Maj obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne) | 15 944 336,42 | 24 411 474,77 | 43 723 653,35 | | | | | | 1,0 - 1,2. Niżej wskaźnik niż 1,0 oznacza zagrożenie deficytu płynności, powyżej wskazuje na zbyt ostrożne wyliczanie kapitałów obcych, co może przekładać się na niedostateczną rentowność jednostki. Średni wskaźnik dla roku 2009 - 1,63 % (PL)* | | |
| | Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy) | 10 057 848,03 | 12 409 819,95 | 24 644 133,08 | 1,59 | 1,97 | 1,77 | 0,38 | -0,20 | | | |
| 3 | Papier wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne | 1 313 467,89 | 1 000 881,99 | 651 845,18 | | | | | | 0,2 - Poniżej 0,2 oznacza trudności pokrycia zobowiązań. Za rok 2009 poziom tego wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0,63 % (PL)* | | |
| | Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy) | 10 037 848,03 | 12 409 819,95 | 24 644 133,08 | 0,13 | 0,08 | 0,03 | -0,05 | -0,05 | | | |

Należy dokonywać porównań w czasie wiatrych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

Wskaźniki płynności

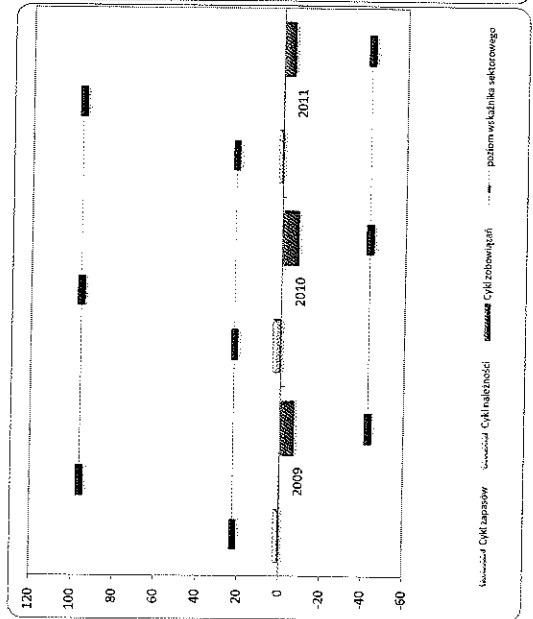


Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

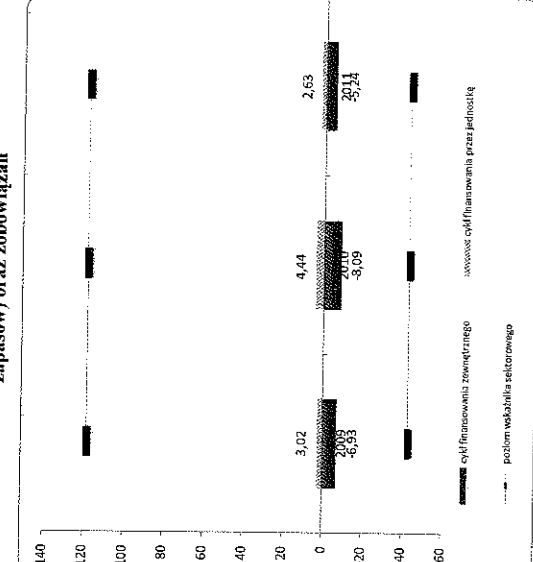
| Lp. | Określenie wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Dane z roku | | | | | Wskaźnik 2010 (8) | 2011 (9) | 2010 (6-7) | Odechylenia (9-8) | Pożądana wielkość wskaź./uwagi |
|-----|--|---|--------------|--------------|--------------|----------|----------|-------------------|----------|------------|--|--------------------------------|
| | | | 2009 (4) | 2010 (5) | 2011 (6) | 2009 (7) | 2010 (8) | | | | | |
| 1 | Wskaźnik przepiętnego czasu rozliczenia należności | Przech. należności / fakturowane x il. dni badanego okresu / przychody ze sprzedaży | 6 727,74 | 5 275,86 | 15 023,49 | 0,51 | 0,36 | 0,52 | -0,15 | 11 | Min. wydłużenie wskaźników oznacza dłuższe krótkowanie klientów / rosnące ryzyko utraty płynności. Za rok 2009 poziom tego wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 43,01 dnia (PL).* | |
| 2 | Wskaźnik obrotowości należnościami | Przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności | 4 846 282,73 | 5 399 755,58 | 9 103 204,60 | 720,34 | 1 023,48 | 698,88 | 303,14 | -324,50 | Standardy zachodnie wskazują, że wskaźnik oscyluje w granicach 7,0-10,0. Im większy, oznacza, że dłuższe krótkowanie klientów. Kluczowy wskaźnik nie 10 może oznaczać utratę klientów - zły rozpykający postępek | |
| 3 | Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach | Przech. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzona sprzed. produktów | 29 547,23 | 36 456,80 | 37 190,73 | 6,93 | 8,09 | 5,24 | 1,16 | -2,85 | Im czas regulowania zobowiązań jest dłuższy tym mniejsze jest zapożyczenie na kapitał obrotowy. Wzrastający wskaźnik może być ostrzeżeniem o pogorszeniu się sytuacji firmy i braku możliwości regulowania zobowiązań. | |
| 4 | Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami | Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzona sprzed. produktów / Przech. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług | 1 536 966,66 | 1 645 643,10 | 2 590 004,54 | 52,69 | 45,14 | 69,64 | -7,55 | 24,50 | Im ilość regulowań zobowiązań w okresie roku jest większa tym szybciej następuje spłata zobowiązań. Wzrost wskaźników oznacza wzrost bezpieczeństwa w dotacjach. Za wskaźnika obrót zobowiązań w dniach wynosił: 43 średnia krajowa z 2009 to 10,31. | |
| 5 | Szybkość obrotu zapasami w dniach | Przech. zapasy x ilość dni badanego okresu / Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzona sprzed. produktów | 10 723,00 | 18 388,18 | 14 938,18 | 2,51 | 4,08 | 2,11 | 1,57 | -1,97 | min. Za rok 2009 poziom tego wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 36,14 dnia (PL).* | |
| 6 | Wskaźnik cykl obrotu zapasami | 365 / szybkość obrotu zapasami w dniach | x | x | x | 145,42 | 89,46 | 172,99 | -55,96 | 83,53 | wzrost pożyty. Za rok 2009 poziom tego wskaźnika średnio wynosił 43,74 dnia (PL).* | |
| 7 | Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji) | Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych | -12 096,49 | -12 792,76 | -9 227,07 | -3,91 | -3,65 | -2,61 | 0,26 | 1,04 | Zmniejszenie ocena pożyty. Za rok 2009 poziom tego wskaźnika średnio wynosił 43,74 dnia (PL).* | |
| 8 | Wskaźnik rotacji | Obrót finansowy / liczba dni / Przychód ze sprzedaży | 4 846 282,73 | 5 399 755,58 | 9 103 204,60 | -0,91 | -0,86 | -0,37 | 0,05 | 0,49 | Dla jednostki korzyści jest (-). Obrót finan. Kontrahentów Jeśli zw. Ocena negatywna | |

Notacja dokonująca porównań w czasie wlearych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

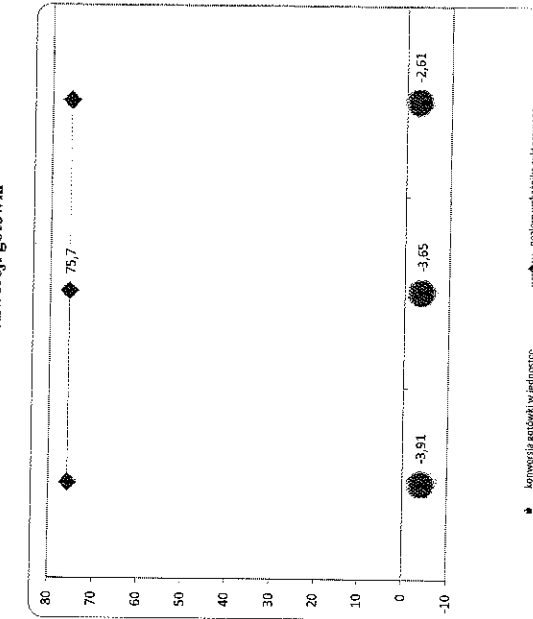
Cykl finansowania w dniach



Cykl finansowania skumulowany w dniach (należności i zapasów) oraz zobowiązań



Wskaźnik konwersji gotówki



Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku dotycząca działalności faktoringu

| Lp | Określenie wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Dane z roku | | | Wskaźniki | | | Odchylenia | |
|----|---|--|---------------|----------------|----------------|-----------|-------|-------|------------|-----------|
| | | | 2009 | 2010 | 2011 | 2009 | 2010 | 2011 | 2010/2009 | 2011/2010 |
| 1 | Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności faktoringu | należności z tytułu fakt. * ilość dni okresu | 11 935 084,83 | 21 149 457,07 | 41 142 719,39 | | | | | |
| | | wartość wykupionych faktur | 82 274 803,75 | 100 399 201,80 | 183 740 047,20 | 52,95 | 76,89 | 81,73 | 23,94 | 4,84 |
| 2 | Wskaźnik obrotowości należnościami faktoringu | wartość wykupionych faktur | 82 274 803,75 | 100 399 201,80 | 183 740 047,20 | | | | | |
| | | należności z tytułu faktoringu | 11 935 084,83 | 21 149 457,07 | 41 142 719,39 | 6,89 | 4,75 | 4,47 | -2,15 | -0,28 |
| 3 | Wskaźnik obrotowości zobowiązań faktoringu w dniach | zobowiązania z tytułu fakt. * ilość dni okresu | 2 444 670,78 | 4 676 874,12 | 8 516 645,02 | | | | | |
| | | wartość wykupionych faktur | 82 274 803,75 | 100 399 201,80 | 183 740 047,20 | 10,85 | 17,00 | 16,92 | 6,16 | -0,08 |
| 4 | Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami faktoringu | wartość wykupionych faktur | 82 274 803,75 | 100 399 201,80 | 183 740 047,20 | | | | | |
| | | zobowiązania z tytułu faktoringu | 2 444 670,78 | 4 676 874,12 | 8 516 645,02 | 33,65 | 21,47 | 21,57 | -12,19 | 0,11 |

Wskaźniki struktury finansowania

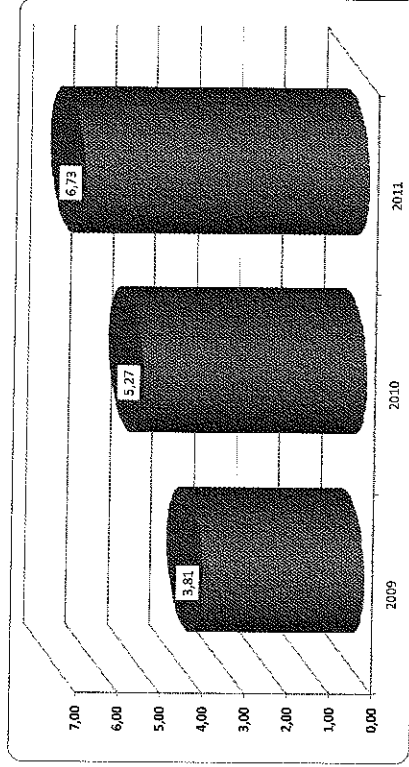
| Lp. | Określenie wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Dane z roku | | | | | Wskaźniki | | | Odczytania (9-8) | Odczytania (8-7) | Poządana wielkość wskaź./uwagi |
|-----|--|--|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------|------------|--|------------------|--------------------------------|
| | | | 2009 | 2010 | 2011 | 2009 | 2010 | 2011 | | | | | |
| 7 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | | |
| 1 | Wskaźnik ogólnego zadłużenia | Zobowiązania ogólnem + rezerwy na zobowiązania | 10 037 848,03 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 58,88 | 68,05 | 77,23 | 9,17 | 9,18 | Mn. Standardy zalecają wskaźnik na poziomie oceny od 57% - 67%. Zbyt wysoki wskaźnik świadczy o ryzyku utraty zdolności do zwrotu długu. | | |
| 2 | Wskaźnik struktury kapitałowej | Zobowiązania ogólnem | 10 037 848,03 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 143,17 | 212,95 | 339,15 | 69,78 | 126,20 | Akceptowany poziom wskaźnika mieści się w przedziale 100 %. | | |
| 3 | Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA | Kapitały własne | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | 3,81 | 5,27 | 6,73 | 1,46 | 1,46 | Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można spłacić cały dług nadwyżką finansowej danej roki. Im wskaźnik większy, tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i imogęce wystąpić trudności w spłacie zobowiązań | | |
| 4 | Wskaźnik wspomagania finansowego (dług) | Zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) | 0,00 | 5 000 000,00 | 10 000 000,00 | 0,00 | 61,16 | 97,90 | 61,16 | 36,74 | Przewidywany poziom Wkt<100 % | | |
| 5 | Wskaźnik długoterminowego zadłużenia | Kapitały własne | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | 0,00 | 61,16 | 97,90 | 61,16 | 36,74 | Zadłużony wskaźnik wynosi 30 %. Regionalna wielkość wskaźnika oscyluje w przedziale 50%-100%. Wyższe wskaźniki oznaczają 100 % wskaźnik na poziomie zgrzeszenia dla kredytodawców. | | |
| 6 | Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 5 000 000,00 | 10 000 000,00 | 0,00 | 28,72 | 28,86 | 28,72 | 0,14 | Z punktu widzenia płynności finansowej, korzystniej jest utrzymywać większy udział zadłużenia długoterminowego, którego spłata obejmuje przyszłe lata wzrostu, =>1 | | |
| 7 | Pokrycie odsetek | Zobowiązania ogólnem | 10 037 848,03 | 17 409 819,95 | 34 644 133,08 | 2,37 | 2,29 | 2,86 | -0,08 | 0,57 | Przeżywanie | | |
| 8 | Wskaźnik pokrycia obsługi długu operacyjnym przepływem pieniężnym | Zysk brutto-odsetki (EBIT) | 2 601 160,20 | 3 250 252,27 | 5 070 741,53 | 2,41 | 2,33 | 2,90 | -0,08 | 0,57 | Wskaźnik jw. uwzględnia dodatkowo amortyzację | | |
| 9 | Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | Zysk brutto-odsetki (EBIT) - amortyzacja odsetki | 2 642 038,30 | 3 304 997,70 | 5 150 478,64 | 6,67 | 7,09 | 9,26 | 0,42 | 2,17 | m.in. 0,75 | | |
| 10 | Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rez. długoterm. | Kapitał własny + rezerwa ogólnem | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | 6,33 | 7,09 | 9,26 | 0,76 | 2,17 | Idący do max. Za rok 2009 poziom tego wskaźnika średnio wynosił 2,38 (PL)* | | |
| 11 | Wskaźnik trwałości struktury finansowania | Majątek trwały (neto) | 1 033 558,40 | 1 152 341,27 | 1 103 441,44 | 41,00% | 51,00% | 45,00% | 0,10 | -0,06 | Wzrost - pozytywnie | | |
| 12 | Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową | Kapitał własny + rezerwy długoterm. | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | 0,12 | 0,08 | 0,07 | -0,04 | -0,01 | Wzrost - pozytywnie | | |
| 13 | Wartość nominalna udziałów/akcji | Zysk netto + amortyzacja | 1 204 168,72 | 1 468 359,53 | 2 579 241,11 | 2 835,00 | 2 835,00 | 0,10 | 0,00 | -2 834,90 | Wzrost - pozytywnie | | |
| 14 | Kapitał precyzyjny - zmiana | Kapitał podstawowy | 255 150,00 | 255 150,00 | 500 000,00 | 6 088 341,41 | 6 088 341,41 | 7 088 468,43 | 0,12 | -0,04 | Zgodnie z KSH (SH z o.o.) min. 1 udz. 50 zł | | |
| 15 | Wskaźnik finansowania aktywów ogólnem, kapitałem pracodawcy | Isk udziałów/akcji | 90 | 90 | 5 000 000 | 0,55 | 0,47 | 0,43 | 0,00 | 0,00 | Tworzenie zapasowych rezerw | | |
| 16 | Współ. zabezpieczenia finansów poprzez utworzenie rezerwy (w %) | Kapitał pracodawcy | 5 914 737,02 | 12 023 078,43 | 19 111 546,86 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | powracająca bezcennie. finans. | | |
| 17 | Wartość księgowana netto majątku firmy/zużycia | Aktywa ogólnem | 17 083 143,45 | 25 585 439,65 | 44 859 121,38 | x | 1 550 324,28 | 2 039 568,60 | x | 889 044,32 | Wzrost - pozytywnie | | |
| 18 | Złota reguła finansowania majątku obrotowego | Aktywa ogólnem | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | 1,59 | 1,97 | 1,78 | 0,38 | -0,19 | Przewidywany poziom >1 | | |
| 19 | Złota reguła finansowania majątku trwałego | Aktywa trwałe | 1 110 538,40 | 1 152 341,27 | 1 103 441,44 | 0,16 | 0,09 | 0,05 | -0,07 | -0,04 | Przewidywany poziom <=1 | | |
| 20 | Wskaźnik pokrycia długu aktywami trwałymi | Aktywa trwałe | 1 110 538,40 | 1 152 341,27 | 1 103 441,44 | 0,00 | 0,23 | 0,11 | 0,23 | -0,12 | Wyższy wskaźnik oznacza i 0 oznacza, że wartość aktywów trwałych przekracza obrotowe zadłużenie długoterminowe. Im wyższy wskaźnik tym lepiej. | | |
| 21 | Efektywność stopa podatku dochodowego | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 5 000 000,00 | 10 000 000,00 | 22,39 | 22,80 | 24,20 | 0,21 | 1,40 | Jeśli porażki istew. stawki należy wpisać przeczący | | |
| | | Produkt finansowy | 359 485,00 | 417 482,00 | 797 784,00 | | | | | | | | |
| | | Zysk brutto | 1 801 775,12 | 1 831 096,40 | 3 297 383,00 | | | | | | | | |

Należy dekonstruować porównania w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

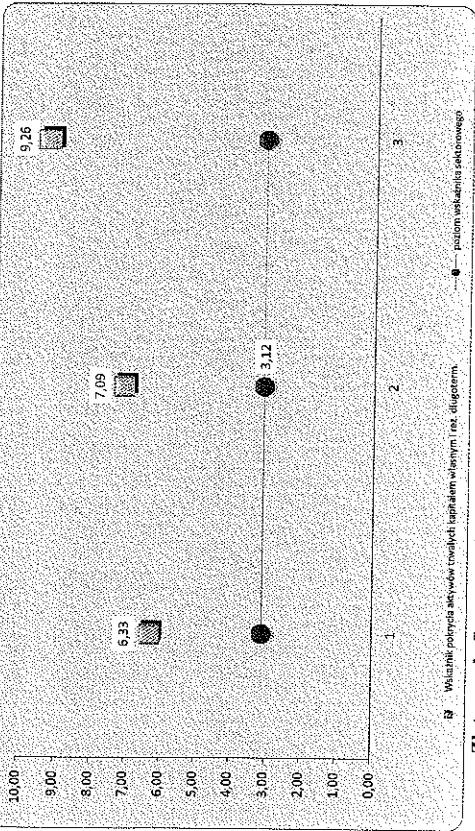
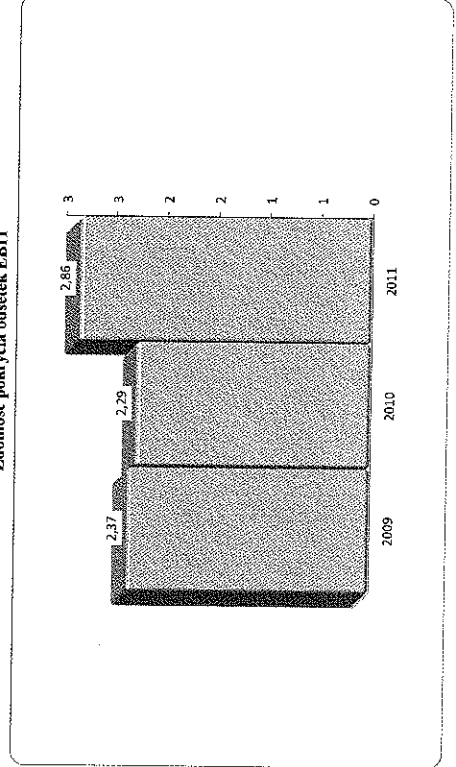


Splata zadłużenia wyrażona w latach

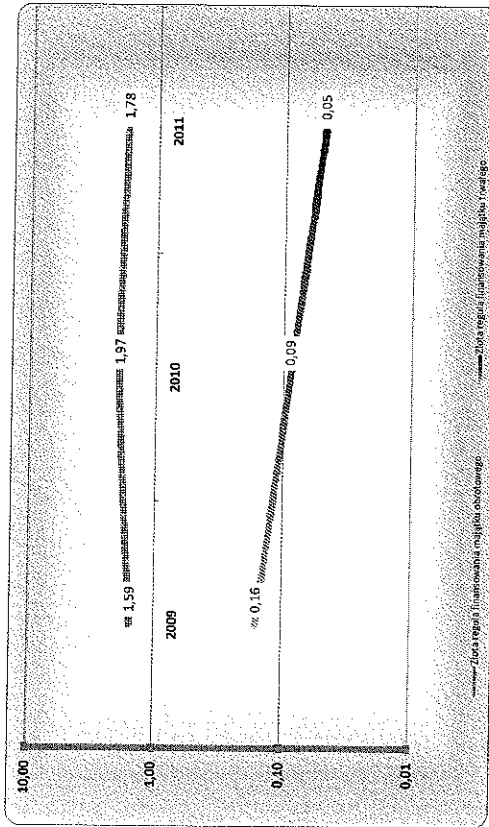
Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA (bez amortyzacji)



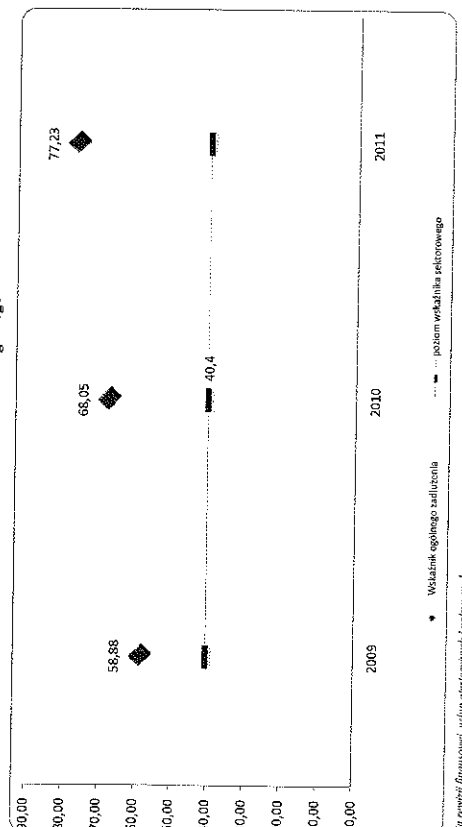
Zdolność pokrycia odsetek EBIT



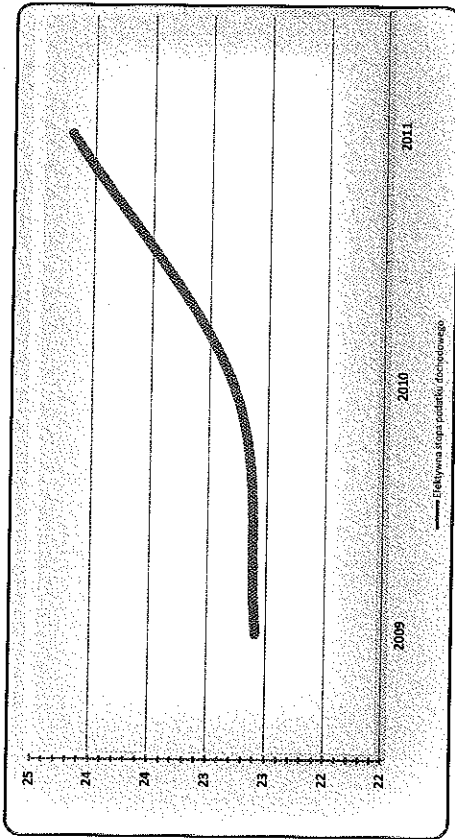
Złota reguła finansowania majątku obrotowego i majątku trwałego



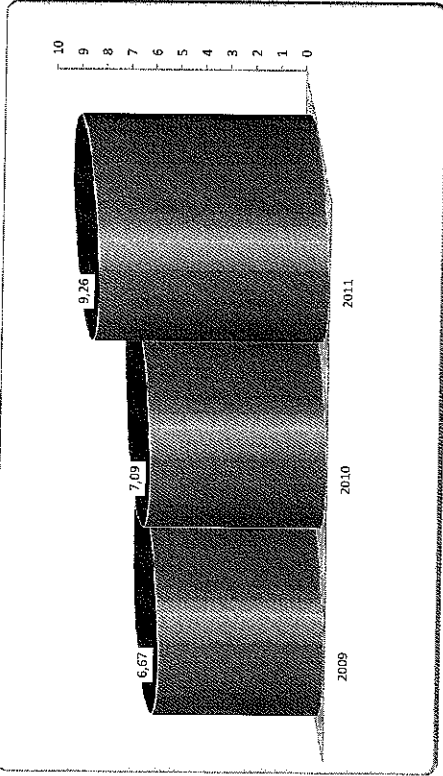
Wskaźnik zadłużenia ogólnego



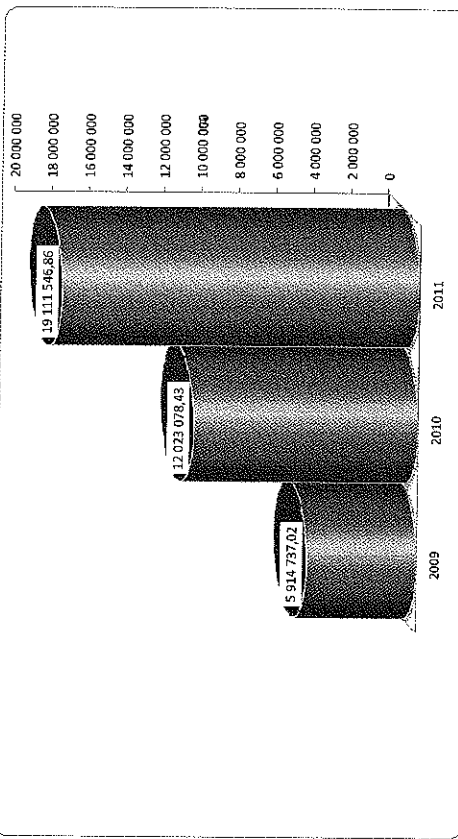
Efektywna stopa podatku dochodowego



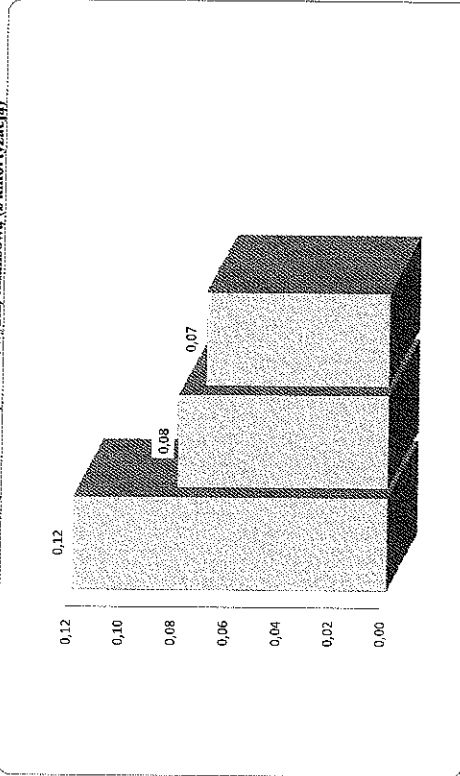
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracujący



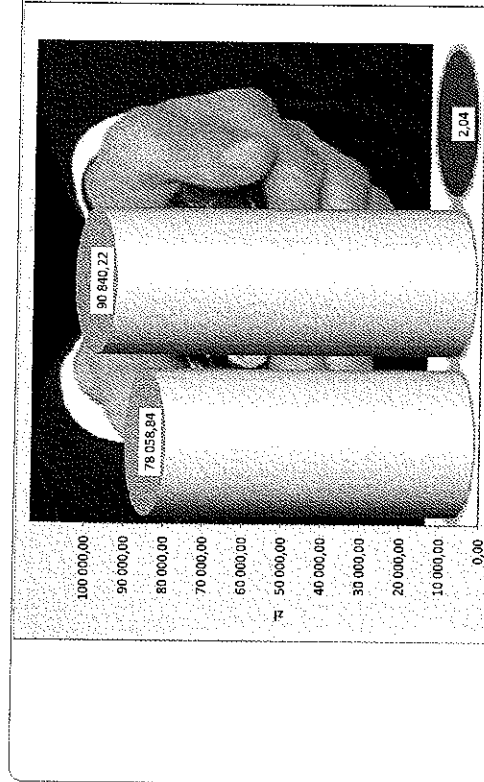
Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)



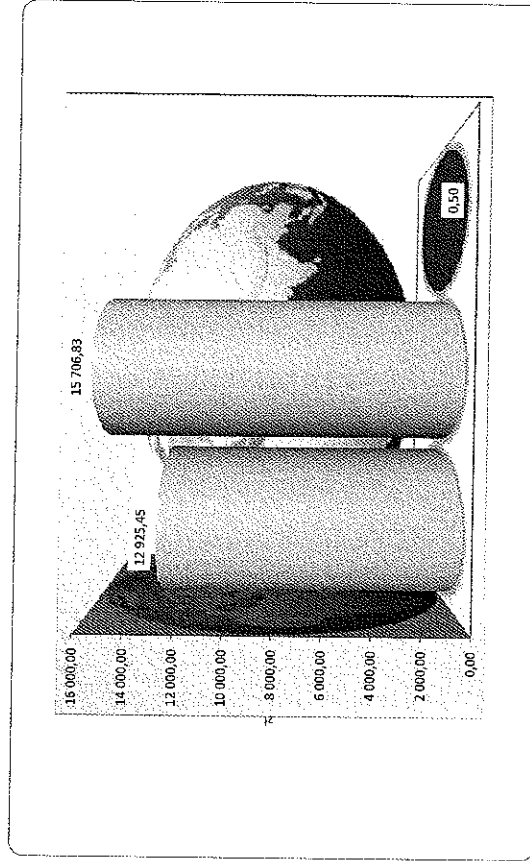
Wskaźniki oceniające relacje udziałów/akcji

| Lp. | Opis wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Dane z roku | | | Wskaźniki | | | Odchylenia | | Pożądana wielkość wskaź./uwagi |
|-----|--|---|--------------|---------------|---------------|-----------|------------|------|------------|-------------|--|
| | | | 2009 | 2010 | 2011 | 2009 | 2010 | 2011 | (8-7) | (9-8) | |
| 1 | Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję | Kapitały własne ilość udziałów/akcji | 7 025 295,42 | 8 175 619,70 | 10 214 988,30 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 2 | Aktywa netto na 1 udział/akcję | Kapitał pracodawcy (bilans ob. netto) ilość udziałów/akcji | 5 914 737,02 | 12 023 078,43 | 19 111 546,86 | 78 058,84 | 90 840,22 | 2,04 | 12 781,38 | -90 838,18 | Wzrost - pozytywnie |
| 3 | Kwota zysku na 1 udział/akcję | zysk netto ilość udziałów/akcji | 1 163 290 | 1 413 614 | 2 498 504 | 65 719,30 | 133 389,76 | 3,82 | 67 870,46 | -133 585,94 | Wzrost - pozytywnie |
| 4 | Wskaźnik stopy dywidendy dla akcji (mierzonych udziałów) nie wprowadzonych do obrotu publicznego | Kwota dywidendy na 1 akcji (udział) wartość nominalna 1 akcji (udział) | 1 735,96 | 2 925,45 | 5 000 000 | 12 925,45 | 15 706,83 | 0,30 | 2 781,38 | -15 706,33 | Wzrost - pozytywnie |
| 5 | j.w. dla akcji będących w obrocie publicznym | Kwota dywidendy na 1 akcji cena rynkowa 1 akcji | 0,00 | 0,00 | 0,10 | 0,61 | 1,03 | 0,93 | 0,42 | -0,20 | Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie |
| 6 | Wskaźnik udziału dywidendy w zysku | dywidenda na 1 akcji (udział) zysk netto na 1 akcji (udział) | 1 735,96 | 2 925,45 | 0,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie |
| | AOW FAKTORING SA, 42-200 Częstochowa, Traugutta 1GB | | 12 925,45 | 15 706,83 | 0,50 | 0,13 | 0,19 | 0,17 | 0,06 | -0,02 | j.w. (porównać w brzozy) |

Wartość księgowa 1 udziału



Kwota zysku na 1 udział/akcję



#N/D!

** Pola oznaczone kolorem żółtym umożliwiają porównywalność ze wskaźnikami sektorowymi danej branży i wskaźnikami średnimi w kraju.

Podsumowanie prezentacji wskaźników jednostki na tle branży oraz średnich wielkości wskaźników w kraju

| Nazwa wskaźnika | wskaźnik badanej jednostki za rok 2011 | wskaźnik sektorowy za rok 2009 | wskaźnik średni w kraju za rok 2009 (1-2) | Odchylenie w stosunku do branży (1-3) | Odchylenie w stosunku do średniej w kraju | opis |
|---|--|--------------------------------|---|---------------------------------------|---|---|
| | | | | | | |
| Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów | 15,53 | 2,95 | 12,64 | 2,89 | 2,89 | Wskaźnik rentowności majątku jednostka wypracowuje wyższy o 12,58 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 2,89 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego | 27,18 | 9,53 | 20,15 | 17,65 | 7,03 | Jednostka wskaźnik rentowności kapitału własnego wypracowuje wyższy o 17,65 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 7,03 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik rentowności netto sprzedaży | 27,46 | 11,82 | 4,62 | 15,64 | 22,84 | Rentowność netto sprzedaży jest wyższa o 15,64 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższa o 22,84 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży | 69,42 | 15,24 | 5,37 | 54,18 | 64,05 | Jednostka wskaźnik rentowności netto sprzedaży wypracowuje wyższy o 54,18 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 64,05 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży | 0,00 | 15,84 | 8,64 | -15,84 | -3,64 | Rentowność ekonomiczna sprzedaży jest niższa o -15,84 w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższa o -3,64 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik płynności I stopnia | 1,78 | 5,90 | 2,24 | -4,12 | -1,46 | Wskaźnik płynności I stopnia jest niższy o -4,12 w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o -1,46 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik płynności II stopnia | 1,77 | 5,66 | 1,63 | -3,89 | 0,14 | Wskaźnik płynności II stopnia jest niższy o -3,89 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,14 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik płynności III stopnia | 0,03 | 3,61 | 0,62 | -3,58 | -0,59 | Wskaźnik płynności III stopnia jest niższy o -3,58 w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o -0,59 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Okres spływa należności | 0,52 | 96,12 | 43,01 | 95,60 | 42,49 | Cykl rotacji należności liczony w dniach jest średnio o krótszy o 95,6 w stosunku do wskaźnika sektorowego i krótszy o 42,49 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Szybkość spłaty zobowiązań (znak ujemny) | -5,24 | -42,73 | -35,41 | -37,49 | -30,17 | Jednostka zobowiązania reguluje szybciej o -37,49 w stosunku do wskaźnika sektorowego i szybciej o -30,17 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Szybkość obrotu zapasów | 2,11 | 22,31 | 36,14 | 20,20 | 34,03 | Zapasy w jednostce zalegają krócej o 20,2 w stosunku do wskaźnika sektorowego i krócej o 34,03 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik konwersji goświół | -2,61 | 75,7 | 43,74 | -78,31 | -46,33 | Jednostka wskaźnik konwersji goświół wypracowuje niższy o -78,31 w stosunku do wskaźnika sektorowego i niższy o -46,33 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi | 9,26 | 3,12 | 2,38 | 6,14 | 6,88 | Jednostka aktywa trwałe pokrywa kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi w stopniu wyższym o 6,14 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 6,88 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik trwałości struktury finansowania | 0,45 | 0,0072 | 0,63 | 0,44 | -0,18 | Aktywa jednostka pokrywa kapitałem długoterminowym w stopniu wyższym o 0,44 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu niższym o -0,18 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. |
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego | 77,23 | 40,4 | 45,55 | -36,83 | -51,68 | Wskaźnik zadłużenia ogólnego w jednostce jest wyższy o -36,83 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o -51,68 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. Oznacza to, że jednostka jest zdobna do szybszej spłaty zadłużenia niż jednostki w tym sektorze. |

Notęzy obliczone oddzielnie analizy przyczyn istotnych odchyleń od wskaźników sektorowych i średnich krajowych (zwróć uwagę na kierunek odchyleń)

Celem zapewnienia warunków porównywalności dostosowano wskaźniki jednostki do konstrukcji wskaźników sektorowych. Zasady budowy wskaźników sektorowych zamieszczono za adresem : www.rachunkowess.com.pl/images/wskaźniki_sektorowe_wzory.jpg

AOW Faktoring S.A.

ul. Traugutta 16 b 42-215 Częstochowa

Sprawozdanie finansowe na dzień

31.12.2011 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 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
- VIII. INFORMACJA DODATKOWA (DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA)

Sprawozdanie z działalności spółki akcyjnej AOW Faktoring za rok 2011.

1. Wizytówka jednostki.

Nazwa, forma prawna, siedziba.

AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie ul. Traugutta 16B.

Przedmiot działalności.

Przedmiotem działalności jest głównie:

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

Podstawy prawne działalności

Rok 2011 był rokiem przekształcenia formy prawnej AOW Faktoring ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Plan przekształcenia został uchwalony przez Zarząd w dn. 31.08.2011 oraz złożony w Sądzie Rejonowym w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dn. 20.09.2011r Sąd wydał postanowienie w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta w celu zbadania planu przekształcenia a w dn. 9.11.2011r. postanowił przyjąć do akt rejestrowych spółki opinię biegłego rewidenta Jerzego Cisowskiego złożoną w dn. 17.10.2011r.

W dniu 21.11.2011r. w siedzibie Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Kilińskiego 6 przed notariuszem Joanną Jastrząb-Standerską odbyło się Zgromadzenie Wspólników spółki które powzięło m.inn. uchwały o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną, uchwaliło 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 31.12.2011r. wynosi 10 214 988,30zł

w tym:

| | |
|--------------------------------|----------------|
| kapitał podstawowy spółki | 500 000,00zł |
| kapitał zapasowy | 7 215 484,30zł |
| zysk netto roku obrachunkowego | 2 499 504,00zł |

Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Zarządu Spółki stanowili:

Pan Michał Kinkel - prezes zarządu

Pan Julian Kinkel - zastępca prezesa zarządu

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

Prokurentem spółki są Aleksandra Jura, Agnieszka Staniec i Jakub Barańczuk.

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

Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki Akcyjnej ustalona została w składzie 6 osób przez Walne Zgromadzenie Wspólników AOW Faktoring Sp. z o.o. w dniu 21.11.2011 roku tj:

- Szreder Zygmunt,
- Borzuchowski Jan,
- Borzuchowska Barbara,
- Sliwakowska-Kinkel Izabela,
- Kulczycki Tomasz,
- Gawroński Marian.

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

2. Ocena uzyskanych efektów

Rok 2011 był korzystny pod względem uzyskanych dochodów, które wynosiły 8 090 195,51zł i były wyższe od uzyskanych w roku ubiegłym o 79,74%. Wartość wykupionych faktur wynosiła 183 740 047,20zł podczas gdy w roku ubiegłym wynosiła 100 399 201,80zł.

Zysk netto za 2011 rok wyniósł 2 499 504,00zł i był o 1 085 889,60zł wyższy niż w roku poprzednim tj. o 76,8%.

Wpływ na osiągnięcie dobrych wyników działalności spółki była emisja obligacji korporacyjnych serii B. Liczba obligacji: 100.000 sztuk, wartość nominalna jednej obligacji 100 zł. Sponsorem emisji było Biuro Maklerskie NOBLE Securities SA, termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014r. Uchwałą zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dn. 5 maja 2011 obligacje serii B wprowadzono do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst. Środki uzyskane poprzez emisję obligacji serii B zostały zaangażowane w akcję faktoringową do końca czerwca 2011r.

W związku z emisją obligacji serii B w roku 2011 spółka uzyskała znaczący wzrost finansowania. Miał on widoczny wpływ na osiągnięte w końcu roku wyniki.

3. Personel

AOW Faktoring SA zatrudnia 12 osób na pełny etat, jedną osobę na ½ etatu (osoba odpowiedzialna za sprawy administracyjne i utrzymanie porządku) oraz 1 osoba na umowę zlecenia (radca prawny).

Struktura organizacyjna firmy kształtuje się następująco:

Zarząd – 2 osoby,

Księgowość – 2 osoby,

Specjaliści ds. factoringu – 8 osób,

Dział prawny – 1 osoba na umowę zlecenia.

Wszyscy specjaliści posiadają wykształcenie wyższe – ekonomiczne lub prawnicze. Jeden z pracowników jest absolwentem MBA na Uniwersytecie Warszawskim i Universiti of Illions AT Urbana – Champagne, drugi absolwentem Programu MBA w Wyższej Szkole Zarządzania im. Leona Kuźmińskiego w Warszawie, kolejny pracownik jest w trakcie studiów MBA, dwie osoby uczęszczają na podyplomowe studium z zakresu finansów na SGH w Warszawie. Pracownicy spółki brali również udział w kursach języków obcych oraz doskonalenia zawodowego w zakresie finansów, prawa gospodarczego i negocjacji. Prowadzone są także szkolenia wewnętrzne.

Struktura organizacyjna ma charakter płaski wynikający z szeregu zalet jak : krótsze drogi i czas przepływu informacji, mniejsze zniekształcenie przekazywanych informacji, większa podatności na innowacje emitowane na szczeblach niższych, 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 | 2009 | | 2010 | | 2011 | | 11/09 | 11/10 |
|---------------------------------|--------------------------------------|----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-------|-------|
| | | kwota | strukt. | kwota | strukt. | kwota | strukt. | | |
| 1. | Aktywa trwałe | 1 110,6 | 6,5 | 1 152,5 | 4,5 | 1 103,4 | 2,5 | 103,8 | 95,7 |
| 2. | Zapasy | 21,5 | 0,1 | 15,3 | 0,1 | 14,5 | 0,0 | 71,2 | 94,8 |
| 3. | Należności z tytułu dostaw i usług | 5,2 | 0,0 | 5,4 | 0,0 | 20,7 | 0,0 | 103,8 | 383,3 |
| 4. | Inne należności | 14 625,6 | 85,6 | 23 405,0 | 91,5 | 43 051,1 | 96,0 | 160,0 | 183,9 |
| 5. | Inwestycje krótkoterminowe | 1 313,5 | 7,7 | 1 000,9 | 3,9 | 651,8 | 1,4 | 76,2 | 65,1 |
| 6. | Pozostałe aktywa | 6,8 | 0,0 | 6,1 | 0,0 | 17,5 | 0,0 | 89,7 | 286,9 |
| 7. | Aktywa razem | 17 083,1 | 100,0 | 25 585,4 | 100,0 | 44 859,1 | 100,0 | 149,8 | 176,3 |
| 8. | Kapitał własny | 7 025,3 | 41,1 | 8 175,6 | 32,0 | 10 215,0 | 22,7 | 116,4 | 124,9 |
| 9. | Zobowiązania długoterminowe | 0,0 | 0,0 | 5 000,0 | 19,5 | 10 000,0 | 22,3 | 0,0 | 200,0 |
| 10. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 36,1 | 0,2 | 36,8 | 0,1 | 37,6 | 0,1 | 101,9 | 102,2 |
| 11. | Pozostałe zobow. krótkoterminowe | 10 021,7 | 58,6 | 12 373,0 | 48,4 | 24 606,5 | 54,8 | 123,8 | 198,9 |
| 12. | Przychody ze sprzedaży | 3 965,6 | 100,0 | 4 963,6 | 100,0 | 8 909,2 | 100,0 | 125,2 | 179,5 |
| 13. | Sprzedaz produktów | 3 944,0 | 99,5 | 4 956,7 | 99,8 | 8 909,2 | 100,0 | 125,7 | 179,7 |
| 14. | Sprzedaz towarów i materiałów | 21,6 | 0,5 | 6,9 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 31,9 | 0,0 |
| 15. | Koszty działalności operacyjnej | 1 567,0 | 99,0 | 1 645,6 | 100,0 | 2 590,0 | 99,9 | 105,7 | 157,4 |
| 16. | Wartość sprzed. Towarów | 21,6 | 0,5 | 6,9 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 31,9 | 0,0 |
| 17. | Amortyzacja | 40,9 | 2,6 | 54,7 | 3,3 | 79,7 | 3,1 | 133,7 | 145,7 |
| 18. | Zużycie materiałów | 5,7 | 0,4 | 5,2 | 0,3 | 4,1 | 0,1 | 91,2 | 78,8 |
| 19. | Usługi obce | 402,4 | 25,8 | 248,0 | 15,2 | 907,5 | 35,0 | 61,6 | 365,9 |
| 20. | Podatki i opłaty | 132,3 | 8,5 | 141,9 | 8,6 | 128,6 | 4,9 | 107,3 | 90,6 |
| 21. | Wynagrodzenia | 574,7 | 36,9 | 690,7 | 42,0 | 1 009,1 | 39,0 | 120,2 | 146,1 |
| 22. | Ubezpieczenia społeczne | 98,8 | 6,3 | 115,5 | 7,0 | 153,1 | 5,9 | 116,9 | 132,6 |
| 23. | Pozostałe koszty rodzajowe | 280,6 | 18,0 | 382,7 | 23,2 | 307,9 | 11,9 | 136,4 | 80,5 |
| 24. | zysk/strata ze sprzedaży | 2 408,6 | 0,0 | 3 318,0 | 0,0 | 6 319,2 | 0,0 | 137,8 | 190,5 |
| 25. | Pozostałe przychody operacyjne | 413,9 | | 388,7 | | 58,4 | | 93,9 | 15,0 |
| 26. | Pozostałe koszty operacyjne | 585,0 | | 352,1 | | 906,6 | | 60,2 | 257,5 |
| 27. | Przychody finansowe | 466,7 | | 47,3 | | 135,5 | | 10,1 | 286,5 |
| 28. | Koszty finansowe | 1 201,5 | | 1 570,9 | | 2 309,2 | | 130,7 | 147,0 |
| 29. | zyski/straty nadzwyczajne | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | 0,0 |
| 30. | zysk brutto | 1 502,7 | 0,0 | 1 831,0 | 0,0 | 3 297,3 | 0,0 | 121,8 | 180,1 |
| 31. | podatek dochodowy | 339,5 | | 417,5 | | 797,7 | | 123,0 | 191,1 |
| 32. | podatek odroczony | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | 0,0 |
| 33. | zysk netto | 1 163,2 | 0,0 | 1 413,5 | 0,0 | 2 499,6 | 0,0 | 121,5 | 176,8 |
| 34. | wartość wykupionych faktur | 82 259,4 | 0,0 | 100 399,2 | 0,0 | 183 740,0 | 0,0 | 122,1 | 183,0 |
| Wskaźniki ekonomiczno finansowe | | | | | | | | | |
| 1. | rentowość majątku | 6,81 | | 5,53 | | 5,57 | | 81,2 | 100,7 |
| 2. | rentowość kapitałów | 17,84 | | 18,60 | | 27,18 | | 104,3 | 146,1 |
| 3. | rentowość netto | 29,33 | | 28,48 | | 28,06 | | 97,1 | 98,5 |
| 4. | rentowość brutto | 49,70 | | 61,45 | | 69,42 | | 123,6 | 113,0 |
| 5. | wskaźnik płynności I | 1,59 | | 1,97 | | 1,77 | | 123,9 | 89,8 |
| 6. | wskaźnik płynności II | 1,59 | | 1,97 | | 1,77 | | 123,9 | 89,8 |
| 7. | wskaźnik płynności III | 0,13 | | 0,08 | | 0,03 | | 61,5 | 37,5 |
| 8. | szybkość obrotu należności | 52,95 | | 76,89 | | 81,73 | | 145,2 | 106,3 |
| 9. | cykl regulowania zobowiązań | 10,85 | | 17,00 | | 16,92 | | 156,7 | 99,5 |
| 10. | pokrycie maj. Trw. Kap. własny | 6,67 | | 7,09 | | 9,26 | | 106,3 | 130,6 |
| 11. | trwałość struktury finansowej | 41,00 | | 51,00 | | 45,00 | | 124,4 | 88,2 |

Wartość majątku ogółem wzrosła z 25 585 439,65zł do 44 859 121,38zł tj o 75,3%. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 49 tys. zł natomiast aktywa obrotowe zwiększyły się o 19 645 tys. zł.

Wzrosły również źródła finansowania o 19 273 tys. zł w tym własne źródła wzrosły o 2 039 tys. zł a obce o 17 234 tys. zł.

Wskaźniki rentowności majątku ukształtowały się poprawnie . Wskaźnik rentowności majątku ogółem wynosił 5,57 i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 0,04 punktów. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wynosił 28,06% a rentowność sprzedaży brutto 69,42%.

Wskaźnik płynności finansowej obniżył się z 1,97 do 1,78 jednak ukształtował się powyżej wymaganego wynoszącego 1,5.

Cykl przeciętnego czasu rozliczenia należności factoringowych wydłużył się o 4,8 dnia. Wzrost tego wskaźnika w ostatnich trzech latach jest zjawiskiem niekorzystnym.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosił 77,23% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 9,18 punktów i ukształtował się niekorzystnie. Prawidłowo ukształtowały się wskaźniki pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym 9,26 , wskaźnik struktury finansowania 45,0% oraz pokrycia odsetek 2,86.

5. Perspektywy rozwoju na 2012 rok.

Rynek usług faktoringowych notował w roku 2011 dalszy wzrost. Wg danych Polskiego Związku Faktorów w roku 2011 obroty jego członków wzrosły o 19% w stosunku do roku 2010 i wyniosły 67,1 mld zł. Faktoring jest coraz bardziej popularny wśród przedsiębiorców z grupy MSP. Jest postrzegany jako elastyczne narzędzie utrzymania płynności finansowej oraz zarządzania należnościami. Wobec zwiększenia presji na wydłużanie okresu kredytu kupieckiego przedsiębiorstwa korzystające z faktoringu łatwiej dostosowują się do nowych wymagań i tym samym uzyskują przewagę konkurencyjną.

Z perspektywy spółki sytuacja ta pozwala na budowę dobrej jakości portfela faktoringowego i pełne wykorzystanie posiadanych kapitałów. Zarząd koncentrował się w roku 2011 na budowie bezpiecznego portfela faktoringowego oraz na dalszej rozbudowie programu faktoringowego Calypso. Nie wprowadzano nowych produktów uznając iż w obecnym okresie należy koncentrować się na sprawdzonych procedurach faktoringu niepełnego z regresową odpowiedzialnością faktoranta. W roku 2012 ta praktyka będzie kontynuowana z uwzględnieniem możliwych zmian zachodzących w gospodarce.

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 31.12.2011, na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2011 do 31.12.2011
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2011 do 31.12.2011 ,
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01.01.2011 do 31.12.2011,
- 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 Kwećko

.....
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Aleksandra Kwećko
Dyrektor ds. Ekonomicznych
GŁÓWNY KSIĘGOWY

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 funduszów emerytalnych

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów 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 Organiczną Odpowiedzialnością

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem spółki jest nieograniczony.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.01.2011 i kończący się 31.12.2011.

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 31.12.2011 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 31.12.2010

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

Środki trwałe 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).

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 3 500,00) 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 memoriałowa
- 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 za rok 2011 *należności z tytułu faktoringu* wykazano w pozycji „Inne należności”, dlatego

też dla celów porównawczych w sprawozdaniu za 2010 rok ujęto te należności również w poz. „Inne należności” Zamiast w pozycji „Należności z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług”.

Powyższa uwaga dotyczy również rozrachunków z tytułu faktoringu ujętych w pasywach bilansu.

9. W sprawozdaniu za rok 2011 jest kontynuacja utworzonego konta należności przeterminowanych ponad 120 dni w roku 2010. Saldo tego konta wykazane jest w pozycji „Inne Należności”. Konto występuje tylko w aktywach bilansu.

Po 120 dniach od terminu płatności wykupionych faktur, zgodnie z umową factoringową, wypłacone środki faktorantowi oraz wystawiona prowizja przekształcają się w należność od niego (zwrot zaangażowanych środków).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 2011

| | Nota | 2011 | 2010 |
|--|------|--------------|--------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | | | |
| – od jednostek powiązanych | 1 | 8 909 195,51 | 4 963 624,26 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 0,00 | 0,00 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | | 8 909 195,51 | 4 956 754,26 |
| III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 0,00 | 0,00 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | | | |
| I. Amortyzacja | 2 | 2 590 004,54 | 1 645 643,10 |
| II. Zużycie materiałów i energii | | 79 737,11 | 54 745,13 |
| III. Usługi obce | | 4 074,80 | 5 251,01 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | | 907 524,27 | 248 052,18 |
| – podatek akcyzowy | | 128 591,15 | 141 860,68 |
| V. Wynagrodzenia | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 1 009 060,72 | 690 638,40 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | | 153 131,15 | 115 498,45 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 307 885,34 | 382 727,25 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | | | |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | | | |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 3 | 58 439,72 | 388 756,19 |
| II. Dotacje | | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | | 0,00 | 0,00 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | | | |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 4 | 906 663,09 | 352 109,64 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | | 0,00 | 0,00 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | | | |
| G. Przychody finansowe | | | |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 5 | 135 569,37 | 47 375,13 |
| – od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | | | |
| – od jednostek powiązanych | | 28 393,24 | 27 172,26 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | | 107 176,13 | 12 702,87 |
| V. Inne | | 0,00 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | | | |
| I. Odsetki, w tym: | 6 | 2 309 248,97 | 1 570 906,44 |
| – dla jednostek powiązanych | | 1 773 453,53 | 1 419 156,17 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne | | 3 115,00 | 0,00 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | | | |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | | | |
| I. Zyski nadzwyczajne | | 532 680,44 | 151 750,27 |
| II. Straty nadzwyczajne | | 0,00 | 0,00 |
| K. Zysk (strata) brutto (I+J) | | | |
| L. Podatek dochodowy | | | |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M) | 7 | 3 297 288,00 | 1 831 096,40 |
| | | 797 784,00 | 417 482,00 |
| | | 2 499 504,00 | 1 413 614,40 |

Sporządzono w Częstochowie dnia 27.02.2012 (miejscowość)

Aleksandra Kwečko
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Aleksandra Kwečko
Dyrektor ds. Ekonomicznych
GŁÓWNY KSIĘGOWY

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

27.02.2012
WICEPREZES ZARZĄDU
(data)

Julian Kinkel

BILANS na 31 grudnia 2011

| AKTYWA | | Nota | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|--|------|----------------------|----------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | | | 1 103 441,44 | 1 152 541,27 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | | 9 | 68 444,65 | 101 717,04 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość firmy | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | | | 68 444,65 | 101 717,04 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | | | 963 181,79 | 975 894,23 |
| 1. Środki trwałe | | 10a | 963 181,79 | 975 894,23 |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | | | 373 011,00 | 366 791,00 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | | 553 031,41 | 569 325,27 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | | | 27 352,57 | 16 811,19 |
| d) środki transportu | | | 8 786,81 | 21 966,77 |
| e) inne środki trwałe | | | 1 000,00 | 1 000,00 |
| 2. Środki trwałe w budowie | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | | | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek | | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | | 11 | 71 815,00 | 74 930,00 |
| 1. Nieruchomości | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | | | 0,00 | 3 115,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | | | 0,00 | 0,00 |
| – udziały lub akcje | | | 0,00 | 0,00 |
| – inne papiery wartościowe | | | 0,00 | 0,00 |
| – udzielone pożyczki | | | 0,00 | 0,00 |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | | | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | | 0,00 | 3 115,00 |
| – udziały lub akcje | | | 0,00 | 3 115,00 |
| – inne papiery wartościowe | | | 0,00 | 0,00 |
| – udzielone pożyczki | | | 0,00 | 0,00 |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | | | 71 815,00 | 71 815,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 16 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | | 0,00 | 0,00 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | | | 43 755 679,94 | 24 432 898,38 |
| I. Zapasy | | 12 | 14 546,00 | 15 330,35 |
| 1. Materiały | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Produkty gotowe | | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Towary | | | 14 546,00 | 14 546,00 |
| 5. Zaliczki na dostawy | | | 0,00 | 784,35 |
| II. Należności krótkoterminowe | | 13 | 43 071 808,17 | 23 410 592,78 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | | 0,00 | 0,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty: | | | 0,00 | 0,00 |
| – do 12 miesięcy | | | 0,00 | 0,00 |
| – powyżej 12 miesięcy | | | 0,00 | 0,00 |
| b) inne | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | | | 43 071 808,17 | 23 410 592,78 |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty: | | | 20 691,24 | 5 359,74 |
| – do 12 miesięcy | | | 20 691,24 | 5 359,74 |
| – powyżej 12 miesięcy | | | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | | | 0,00 | 0,00 |

BILANS na 31 grudnia 2011 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

| AKTYWA | Nota | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| c) inne | | 43 051 116,93 | 23 405 233,04 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | | 0,00 | 0,00 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 14 | 651 845,18 | 1 000 881,99 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 651 845,18 | 1 000 881,99 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| – udziały lub akcje | | 0,00 | 0,00 |
| – inne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| – udzielone pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 6 300,00 | 86 631,85 |
| – udziały lub akcje | | 0,00 | 0,00 |
| – inne papiery wartościowe | | 6 300,00 | 7 700,00 |
| – udzielone pożyczki | | 0,00 | 78 931,85 |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 15 | 645 545,18 | 914 250,14 |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 645 545,18 | 914 250,14 |
| – inne środki pieniężne | | 0,00 | 0,00 |
| – inne aktywa pieniężne | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 16 | 17 480,59 | 6 093,26 |
| SUMA AKTYWÓW | | 44 859 121,38 | 25 585 439,65 |

Sporządzono Czestochowa dnia 27.02.2012
 (miejscowość)

..... Aleksandra Kwecko
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Aleksandra Kwecko
 Dyrektor ds. Ekonomicznych
 GŁÓWNY KSIĘBOWY

27.02.2012
 (data)

PREZES ZARZĄDU
 Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU
 Julian Kinkel

BILANS na 31 grudnia 2011

| PASywa | | Nota | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|--|------|----------------------|----------------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | | | | |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | | | 10 214 988,30 | 8 175 619,70 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | | | 500 000,00 | 255 150,00 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | | | 0,00 | 0,00 |
| V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny | | | 7 215 484,30 | 6 506 855,30 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | | 0,00 | 0,00 |
| VIII. Zysk (strata) netto | | | 0,00 | 0,00 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | 2 499 504,00 | 1 413 614,40 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | | | 0,00 | 0,00 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | | | 34 644 133,08 | 17 409 819,95 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowa | | | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowa | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Pozostałe rezerwy | | | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | 19 | 10 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | | | 10 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| a) kredyty i pożyczki | | | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 10 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| c) inne zobowiązania finansowe | | | 0,00 | 0,00 |
| d) inne | | | 0,00 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | | 20 | 24 644 133,08 | 12 409 819,95 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | | 0,00 | 0,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 0,00 | 0,00 |
| - do 12 miesięcy | | | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 12 miesięcy | | | 0,00 | 0,00 |
| b) inne | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | | | 24 538 234,10 | 12 319 531,34 |
| a) kredyty i pożyczki | | | 2 680 313,59 | 3 169 073,57 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | 5 000 000,00 | 0,00 |
| c) inne zobowiązania finansowe | | | 10 242,22 | 25 296,10 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | 37 594,65 | 36 786,81 |
| - do 12 miesięcy | | | 37 594,65 | 36 786,81 |
| - powyżej 12 miesięcy | | | 0,00 | 0,00 |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | | | 0,00 | 0,00 |
| f) zobowiązania wekslowe | | | 0,00 | 0,00 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | | | 7 489 234,00 | 4 164 061,00 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | | | 590 295,51 | 247 439,74 |
| i) inne | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Fundusze specjalne | | | 8 730 554,13 | 4 676 874,12 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | | 16 | 105 898,98 | 90 288,61 |
| 1. Ujemna wartość firmy | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| SUMA PASYWÓW | | | 44 859 121,38 | 25 585 439,65 |

Sporządzono Częstochowa dnia 27.02.2012
 (miejscowość)

Aleksandra Kwecko
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Aleksandra Kwecko
 Dyrektor ds. Ekonomicznych
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

27.02.2012
 PREZES ZARZĄDU (data)

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

| Treść | Nota | 2011 | 2010 |
|---|------|-----------------------|----------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | 0,00 | 0,00 |
| I. Zysk (strata) netto | | 2 499 504,00 | 1 413 614,40 |
| II. Korekty razem | | -11 869 008,15 | -6 153 129,85 |
| 1. Amortyzacja | 2 | 79 737,11 | 54 745,13 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 22 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | | 784,35 | 6 115,65 |
| 7. Zmiana stanu należności | | -19 661 215,39 | -8 779 724,25 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | 7 723 073,11 | 2 508 024,25 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | -11 387,33 | 57 709,37 |
| 10. Inne korekty | | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | | -9 369 504,15 | -4 739 515,45 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | 0,00 | 0,00 |
| I. Wpływy | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 0,00 | 0,00 |
| – zbycie aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| – dywidendy i udziały w zyskach | | 0,00 | 0,00 |
| – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki | | 0,00 | 0,00 |
| – inne wpływy z aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | | 33 752,28 | 167 031,00 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 33 752,28 | 167 031,00 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 0,00 | 0,00 |
| – nabycie aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| – udzielone pożyczki długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | | -33 752,28 | - 167 031,00 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | 0,00 | 0,00 |
| I. Wpływy | | 10 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | 10 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| 4. Inne wpływy finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | | 865 448,53 | 316 369,47 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | 290 157,40 | 160 317,14 |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | | 488 759,98 | 156 052,33 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Odsetki | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Inne wydatki finansowe | | 86 531,15 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | | 9 134 551,47 | 4 683 630,53 |

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

| Treść | Nota | 2011 | 2010 |
|--|------|--------------|--------------|
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III) | | - 268 704,96 | - 222 915,92 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | - 268 704,96 | - 222 915,92 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | 0,00 | 0,00 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | | 914 250,14 | 1 137 166,06 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) | | 645 545,18 | 914 250,14 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 0,00 | 0,00 |

Sporządzono Częstochowa dnia 27.02.2012
 (miejscowość)

.....
 Aleksandra Kwećko
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Aleksandra Kwećko
 Dyrektor ds. Ekonomicznych
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

.....
 27.02.2012
 (data)
 PREZES ZARZĄDU
 Michał Kinkel
 WICEPREZES ZARZĄDU
 Julian Kinkel

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 8 175 619,70 | 7 025 295,42 |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| – korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach | 8 175 619,70 | 7 025 295,42 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 255 150,00 | 255 150,00 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | | |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 244 850,00 | 0,00 |
| – wydania udziałów (emisji akcji) | 244 850,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – umorzenia udziałów (akcji) | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 500 000,00 | 255 150,00 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 6 506 855,30 | 5 606 855,30 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 708 629,00 | 900 000,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 1 000 000,00 | 900 000,00 |
| – emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| – z podziału zysku (ustawowo) | 1 000 000,00 | 900 000,00 |
| – z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 0,00 | 0,00 |
| – z innych tytułów | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 291 371,00 | 0,00 |
| – pokrycia straty | 0,00 | 0,00 |
| – z innych tytułów | 291 371,00 | 0,00 |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 7 215 484,30 | 6 506 855,30 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – korekty aktualizującej wartość | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – zbycia środków trwałych | 0,00 | 0,00 |
| – korekty aktualizującej wartość | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - ciąg dalszy z poprzedniej strony

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|--------------|
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| – korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – podziału zysku z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – podział zysku (na kapitał zapasowy) | 0,00 | 0,00 |
| – wypłata dywidendy | 0,00 | 0,00 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, | 0,00 | 0,00 |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| – korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 8. Wynik netto | 2 499 504,00 | 1 413 614,40 |
| a) zysk netto | 2 499 504,00 | 1 413 614,40 |
| b) strata netto | 0,00 | 0,00 |
| c) odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 10 214 988,30 | 8 175 619,70 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 0,00 | 0,00 |

Sporządzono Częstochowa dnia 27.02.2012
(miejscowość)

Aleksandra Kwecko
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Aleksandra Kwecko
Dyrektor ds. Ekonomicznych
GŁÓWNY KSIĘGOWY

27.02.2012
(data)
PREZES ZARZĄDU
Michał Kinkel
WICEPREZES
Julian Kinkel

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

| | |
|----------|---|
| Nota 1 | Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów |
| Nota 1a | Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży |
| Nota 2 | Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów |
| Nota 3 | Pozostałe przychody operacyjne |
| Nota 4 | Pozostałe koszty operacyjne |
| Nota 5 | Przychody finansowe |
| Nota 6 | Koszty finansowe |
| Nota 7 | Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto |
| Nota 8 | Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego |
| Nota 9 | Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2011 |
| Nota 10a | Zmiany w środkach trwałych w 2011 |
| Nota 11 | Zmiany w inwestycjach długoterminowych |
| Nota 12 | Zapasy |
| Nota 13 | Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna) |
| Nota 14 | Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych |
| Nota 15 | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne |
| Nota 16 | Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych |
| Nota 17 | Odpisy aktualizujące wartość aktywów |
| Nota 18a | Kapitał podstawowy |
| Nota 18b | Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych |
| Nota 18c | Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty) |
| Nota 19 | Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa |
| Nota 20 | Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna) |
| Nota 20a | Fundusze specjalne |
| Nota 21 | Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki |
| Nota 22 | Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych |
| Nota 23 | Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych |
| Nota 24 | Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych |
| Nota 25 | Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych |
| Nota 26 | Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych |
| Nota 27 | Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy |

Nota 1

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Sprzedaż usług | 8 909 195,51 | 4 956 754,26 |
| 2. Sprzedaż materiałów | 0,00 | 0,00 |
| 3. Sprzedaż towarów | 0,00 | 6 870,00 |
| 4. Sprzedaż produktów | 0,00 | 0,00 |
| 5. Inne przychody ze sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| RAZEM | 8 909 195,51 | 4 963 624,26 |
| w tym: | 890919551 | 496362426 |
| Sprzedaż dla odbiorców krajowych | 8 909 195,51 | 4 963 624,26 |
| Sprzedaż eksportowa | 0,00 | 0,00 |

Nota 1a

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży usług, w tym: | 8 909 195,51 | 0,00 |
| - prowizja faktoringowa | 8 851 564,95 | 0,00 |
| - najem lokali | 50 257,65 | 0,00 |
| - pozostałe usługi | 7 372,91 | 0,00 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - ... | 0,00 | 0,00 |
| - ... | 0,00 | 0,00 |
| Przychody ze sprzedaży towarów, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - ... | 0,00 | 0,00 |
| - ... | 0,00 | 0,00 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - ... | 0,00 | 0,00 |
| - ... | 0,00 | 0,00 |
| Inne przychody ze sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| - ... | 0,00 | 0,00 |
| - ... | 0,00 | 0,00 |
| RAZEM | 8 909 195,51 | 0,00 |

Nota 2

Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|---------------------|
| A. Koszty wg rodzajów | | |
| 1. Amortyzacja | 2 590 004,54 | 1 638 773,10 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | 79 737,11 | 54 745,13 |
| 3. Usługi obce | 4 074,80 | 5 251,01 |
| 4. Podatki i opłaty, w tym: | 907 524,27 | 248 052,18 |
| – podatek akcyzowy | 128 591,15 | 141 860,68 |
| 5. Wynagrodzenia | 0,00 | 0,00 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 009 060,72 | 690 638,40 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | 153 131,15 | 115 498,45 |
| RAZEM | 2 590 004,54 | 1 638 773,10 |

| | | |
|--|------|------|
| B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/- | | |
| 1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Odpisania zaniechanej produkcji | 0,00 | 0,00 |
| 3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|------|------|
| C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/- | | |
| 1. Produkty gotowe | 0,00 | 0,00 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C) | 2 590 004,54 | 1 638 773,10 |
| – koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 0,00 | 0,00 |
| – koszt wytworzenia usług | 0,00 | 0,00 |
| – koszty sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| – koszty ogólnego zarządu | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|--|------|----------|
| E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 6 870,00 |
|--|------|----------|

Nota 3

Pozostałe przychody operacyjne

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|-------------------|
| I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne, w tym: | 58 439,72 | 388 756,19 |
| 1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | 0,00 | 300 000,00 |
| 2) rozwiązane rezerwy z tytułu ... | 0,00 | 0,00 |
| 3) zwrócone, umorzone podatki | 0,00 | 0,00 |
| 4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego | 0,00 | 0,00 |
| 5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych | 58 431,93 | 25 741,08 |
| 6) przedawnione zobowiązania | 0,00 | 0,00 |
| 7) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji | 0,00 | 51 647,59 |
| 8) otrzymane odszkodowania za szkody komunikacyjne | 0,00 | 0,00 |
| 7) zaokrąglenia | 0,00 | 11 354,00 |
| 8) inne | 7,79 | 13,52 |
| RAZEM | 58 439,72 | 388 756,19 |

Nota 4

Pozostałe koszty operacyjne

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| – wartość netto środków trwałych | 0,00 | 0,00 |
| – koszty likwidacji środków trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – odpis aktualizujący wartość zapasów | 0,00 | 0,00 |
| – odpis aktualizujący wartość należności | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne, w tym: | 906 663,09 | 352 109,64 |
| 1) utworzone rezerwy z tyt. | 0,00 | 0,00 |
| 2) darowizny | 11 300,00 | 800,00 |
| 3) odpisane należności | 892 239,20 | 348 657,48 |
| 4) koszty postępowania spornego | 0,00 | 0,00 |
| 5) koszty likwidacji zapasów | 0,00 | 0,00 |
| 6) . | 0,00 | 0,00 |
| 8) inne | 3 123,89 | 2 652,16 |
| RAZEM | 906 663,09 | 352 109,64 |

Nota 5

Przychody finansowe

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|------------------|
| I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| – zyski z tytułu udziału w innych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | 28 393,24 | 27 172,26 |
| – odsetki od spółek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki od pozostałych kontrahentów | 20 341,29 | 25 261,60 |
| – odsetki od obligacji | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki budżetowe | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki bankowe | 8 051,95 | 1 910,66 |
| – odsetki pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym: | 107 176,13 | 12 702,87 |
| – sprzedaż wierzytelności | 107 176,13 | 12 702,87 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne, w tym: | 1 050,24 | 18 573,80 |
| – różnice kursowe | 1 050,24 | 11 073,80 |
| – pozostałe przychody finansowe | 0,00 | 7 500,00 |
| – przychody ze sprzedaży wierzytelności | 0,00 | 0,00 |
| RAZEM | 136 619,61 | 58 448,93 |

Nota 6

Koszty finansowe

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|---------------------|
| I. Odsetki, w tym: | 1 773 453,53 | 1 419 156,17 |
| – odsetki do spółek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki do pozostałych kontrahentów | 6,27 | 0,00 |
| – odsetki budżetowe | 75,20 | 5 996,33 |
| – odsetki bankowe | 198 855,06 | 225 087,86 |
| – odsetki pozostałe | 1 574 517,00 | 1 188 071,98 |
| II. Koszty zbycia inwestycji, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym: | 3 115,00 | 0,00 |
| – udziały zakupionych spółek | 3 115,00 | 0,00 |
| – zakupione akcje własne | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne, w tym: | 533 730,68 | 162 824,07 |
| – różnice kursowe | 1 526,68 | 42 824,07 |
| – utworzone rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| – pozostałe koszty finansowe | 0,00 | 120 000,00 |
| – dyskonto weksli | 532 204,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| RAZEM | 2 310 299,21 | 1 581 980,24 |

Nota 7

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|---------------------|
| ZYSK / STRATA brutto | 3 297 288,00 | 1 831 096,40 |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 912 875,17 | 366 977,00 |
| – odpis aktualizujący należności | 0,00 | 0,00 |
| – pozostałe rezerwy z tyt. | 0,00 | 0,00 |
| – rezerwa na koszty | 0,00 | 0,00 |
| – składki na organizacje zrzeszające | 0,00 | 0,00 |
| – różnice kursowe | 0,00 | 0,00 |
| – opłaty karne na rzecz budżetu | 75,20 | 5 996,33 |
| – VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki do zapłaty | 0,00 | 0,00 |
| – PFRON | 0,00 | 0,00 |
| – odpisane należności | 892 239,20 | 348 657,48 |
| – inne koszty (n.k.u.p.) | 9 260,77 | 11 523,19 |
| – darowizny | 11 300,00 | 800,00 |
| –koszty roku ubiegłego księgowane w 20..roku | 0,00 | 0,00 |
| Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych | 0,00 | 0,00 |
| – zapłacone odsetki | 0,00 | 0,00 |
| – różnice kursowe dotyczące | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych | 0,00 | 300 000,00 |
| – nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi | 0,00 | 0,00 |
| – rozwiązanie rezerwy na należności | 0,00 | 300 000,00 |
| – rozwiązanie rezerwy na | 0,00 | 0,00 |
| – niezrealizowane różnice kursowe | 0,00 | 0,00 |
| – dywidenda | 0,00 | 0,00 |
| – zasądzone odsetki budżetowe | 0,00 | 0,00 |
| – przedawnione zobowiązania | 0,00 | 0,00 |
| – z tytułu różnic inwentaryzacyjnych | 0,00 | 0,00 |
| – naliczone odsetki | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki uzyskane | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| Odliczenie od dochodu (np. darowizny) | 11 300,00 | 800,00 |
| – darowizny | 11 300,00 | 800,00 |
| – 50% straty roku | 0,00 | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania | 4 198 863,00 | 1 897 273,00 |
| Podatek dochodowy bieżący | 797 784,00 | 360 482,00 |
| Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony | 0,00 | -57 000,00 |
| Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony | 0,00 | 0,00 |
| Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat | 797 784,00 | 417 482,00 |

Nota 8

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------|------------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 0,00 | 57 000,00 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 0,00 | 57 000,00 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 0,00 | 0,00 |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zwiększenia | 0,00 | 0,00 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 0,00 | 0,00 |
| – odpis aktualizujący zapasy | 0,00 | 0,00 |
| – rezerwa na niewykorzystane urlopy | 0,00 | 0,00 |
| – rezerwa na nagrody jubileuszowe | 0,00 | 0,00 |
| – odpis aktualizujący wyroby gotowe | 0,00 | 0,00 |
| – rezerwa na koszty usług obcych | 0,00 | 0,00 |
| – odpis aktualizacyjny należności i różnice kursowe | 0,00 | 0,00 |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zmniejszenia | 0,00 | 57 000,00 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0,00 | 57 000,00 |
| – wyceny należności | 0,00 | 57 000,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 0,00 | 0,00 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 0,00 | 0,00 |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0,00 | 0,00 |

Nota 9

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2011

| | Koszty prac rozwojowych | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje | Oprogramowanie komputerów | Inne | Razem |
|--|-------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|-------------|-------------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 148 691,60 | 0,00 | 148 691,60 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11 069,11 | 0,00 | 11 069,11 |
| – nabycie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11 069,11 | 0,00 | 11 069,11 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15 545,00 | 0,00 | 15 545,00 |
| – likwidacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15 545,00 | 0,00 | 15 545,00 |
| – aktualizacja wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 144 215,71 | 0,00 | 144 215,71 |
| Umorzenia na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 46 974,56 | 0,00 | 46 974,56 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 44 341,50 | 0,00 | 44 341,50 |
| Umorzenia - zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15 545,00 | 0,00 | 15 545,00 |
| – likwidacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15 545,00 | 0,00 | 15 545,00 |
| – sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem umorzenia na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 75 771,06 | 0,00 | 75 771,06 |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 68 444,65 | 0,00 | 68 444,65 |

Nota 10a
Zmiany w środkach trwałych w 2011

| | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne, maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 366 791,00 | 0,00 | 651 674,00 | 22 491,66 | 65 900,00 | 29 671,59 | 1 136 528,25 |
| Zwiększenia, w tym: | 6 220,00 | 0,00 | 0,00 | 16 463,17 | 0,00 | 0,00 | 22 683,17 |
| – nabycie | 6 220,00 | 0,00 | 0,00 | 16 463,17 | 0,00 | 0,00 | 22 683,17 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – likwidacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – aktualizacja wartości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 373 011,00 | 0,00 | 651 674,00 | 38 954,83 | 65 900,00 | 29 671,59 | 1 159 211,42 |
| Umorzenie na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 82 348,73 | 5 680,47 | 43 933,23 | 28 671,59 | 160 634,02 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 16 293,86 | 5 921,79 | 13 179,96 | 0,00 | 35 395,61 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – likwidacja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – przemieszczenie wewnętrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Umorzenie na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 98 642,59 | 11 602,26 | 57 113,19 | 28 671,59 | 196 029,63 |
| Wartość księgowa netto | 373 011,00 | 0,00 | 553 031,41 | 27 352,57 | 8 786,81 | 1 000,00 | 963 181,79 |
| Stożek zużycia od wartości początkowej (%) | 0,00 | 0,00 | 15,13 | 29,78 | 86,66 | 96,62 | 16,91 |

Komentarz:

| |
|--|
| |
|--|

Nota 11
Zmiany w inwestycjach długoterminowych

| | 1. Nieruchomości | | 2. Wartości niematerialne i prawne | | Ogółem | | 3. Długoterminowe aktywa finansowe | | | | | | 4. Inne inwestycje długoterminowe | | | | |
|---|------------------|------|------------------------------------|------|--------|------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------|--|-------|---------------------|-----------------------------------|----------------------|--|-----------|-----------|
| | | | | | | | a) w jednostkach powiązanych, w tym: | | | b) w pozostałych jednostkach, w tym: | | | | | | | |
| | | | | | | | - udziały lub akcje | - inne papiery wartościowe | - udzielone pożyczki | - inne długoterminowe aktywa finansowe | Razem | - udziały lub akcje | - inne papiery wartościowe | - udzielone pożyczki | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | |
| Stan na początek okresu w tym w cenie nabycia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 71 815,00 | 71 815,00 |
| Zwiększenia w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 71 815,00 | 71 815,00 |
| - nabycie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - sprzedaż | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - przemieszczenie wewnętrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu w tym w cenie nabycia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 71 815,00 | 71 815,00 |

Nota 12
Zapasy

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Materiały | 0,00 | 0,00 |
| Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 |
| Produkty gotowe | 0,00 | 0,00 |
| Towary | 14 546,00 | 14 546,00 |
| Zaliczki na dostawy | 0,00 | 784,35 |
| RAZEM | 14 546,00 | 15 330,35 |

Nota 13

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

| | Należności krótkoterminowe brutto | Odpis aktualizujący | Należności krótkoterminowe netto |
|--|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | | |
| a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na początek roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec roku, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - nieprzetworzone | | | |
| - do 1 miesiąca | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 6 m-cy do 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy | | | |
| Stan na początek roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec roku, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - nieprzetworzone | | | |
| - do 1 miesiąca | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 6 m-cy do 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) inne | | | |
| Stan na początek roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec roku, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - nieprzetworzone | | | |
| - do 1 miesiąca | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 6 m-cy do 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | | | |
| a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy | 43 071 808,17 | 0,00 | 43 071 808,17 |
| Stan na początek roku | 20 691,24 | 0,00 | 20 691,24 |
| Stan na koniec roku, w tym: | 5 359,74 | 0,00 | 5 359,74 |
| - nieprzetworzone | | | |
| - do 1 miesiąca | 20 691,24 | 0,00 | 20 691,24 |
| - powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 6 m-cy do 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy | 20 691,24 | 0,00 | 20 691,24 |
| Stan na początek roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec roku, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - nieprzetworzone | | | |
| - do 1 miesiąca | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 6 m-cy do 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezsp. spot. | | | |
| Stan na początek roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec roku, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - nieprzetworzone | | | |
| - do 1 miesiąca | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 6 m-cy do 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) inne należności | 43 051 116,93 | 0,00 | 43 051 116,93 |
| Stan na początek roku | 23 405 233,04 | 0,00 | 23 405 233,04 |
| Stan na koniec roku, w tym: | | | |
| - nieprzetworzone | | | |
| - do 1 miesiąca | 30 289 047,72 | 0,00 | 30 289 047,72 |
| - powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 3 833 295,87 | 0,00 | 3 833 295,87 |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 1 512 665,87 | 0,00 | 1 512 665,87 |
| - powyżej 6 m-cy do 1 roku | 4 200 601,57 | 0,00 | 4 200 601,57 |
| - powyżej 1 roku | 2 074 531,42 | 0,00 | 2 074 531,42 |
| Razem | 1 180 974,38 | 0,00 | 1 180 974,38 |
| e) należności dochodzone na drodze sądowej | 43 051 116,93 | 0,00 | 43 051 116,93 |
| Stan na początek roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec roku, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - nieprzetworzone | | | |
| - do 1 miesiąca | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 6 m-cy do 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 1 roku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota 14
Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

| | 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | | | | | | | 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | | |
|---|-------------------------------------|---------------------|--|----------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------|------------------------------|--|----------------------------|---------------------------------------|---|-------|
| | Ogółem | | a) w jednostkach powiązanych, w tym: | | | | | b) w pozostałych jednostkach | | | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | |
| | Razem | - udziały lub akcje | - należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach | - inne papiery wartościowe | - udzielenie pożyczek | - krótkoterminowe aktywa finansowe | Razem | - udziały lub akcje | - należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach | - inne papiery wartościowe | - udzielenie pożyczek | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | Razem |
| Stan na początek okresu w tym w cenie nabycia | 86 631,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7 700,00 | 78 931,85 | 0,00 | 0,00 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - nabycie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - przenieszenie wewnątrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmniejszenia, w tym | 80 331,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - sprzedaż | 80 331,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - korekty aktualizujące wartość | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - przenieszenie wewnątrzne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu w tym w cenie nabycia | 6 300,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 300,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota 15

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | | |
| Inne środki pieniężne | 645 545,18 | 914 250,14 |
| Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| RAZEM | 645 545,18 | 914 250,14 |

Nota 16

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------|----------|
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | | |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – przychód nie stanowiący należności | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki od kredytu na zakup samochodu do zapłaty po 2008 roku | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | | |
| – podatek Vat do rozliczenia w przyszłym okresie | 1 341,96 | 728,75 |
| – ubezpieczenia | 1 762,53 | 1 474,53 |
| – wieloletni czynsz za wynajem | 0,00 | 0,00 |
| – koszty wywiadowni i raporty finansowe | 14 184,03 | 0,00 |
| – pozostałe | 192,07 | 3 889,98 |
| Razem | 17 480,59 | 6 093,26 |
| Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym: | | |
| 1. Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) długoterminowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| b) krótkoterminowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – rezerwa na niewykorzystane urlopy | 0,00 | 0,00 |
| – rezerwa na świadczenia pracownicze | 0,00 | 0,00 |
| – rezerwa na koszty usług obcych | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) długoterminowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – środki z tytułu przyszłych świadczeń | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 |
| b) krótkoterminowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – niezrealizowane różnice kursowe | 0,00 | 0,00 |
| – przedpłaty | 0,00 | 0,00 |
| – różnica wyceny aportów do spółek zależnych | 0,00 | 0,00 |
| – wycena kontraktów budowlanych | 0,00 | 0,00 |
| – ... | 0,00 | 0,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

Nota 17

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

| | Stan na pierwszy dzień roku obrotowego | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na ostatni dzień roku obrotowego |
|---------------------------------|--|-------------|---------------|-------------|---------------------------------------|
| Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zapasy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota 18a**Kapitał podstawowy**

| | 2011 | 2010 |
|--|--------------|-------------|
| 1. Wysokość kapitału podstawowego | 500 000,00 | 255 150,00 |
| 2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym: | 5 000 000,00 | 90,00 |
| – akcje/udziały zwykłe | 0,00 | 90,00 |
| – akcje/udziały uprzywilejowane | 5 000 000,00 | 0,00 |
| 3. Struktura własności, w tym: | 5 000 000,00 | 90,00 |
| – Kinkel Julian | 4 944 500,00 | 89,00 |
| – Kinkel Michał | 55 500,00 | 1,00 |
| 4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału | 0,10 | 2 835,00 |

Nota 18b
Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych

Kapitał zapasowy

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu | | |
| zwiększenia | 6 506 855,30 | 5 606 855,30 |
| - dopłaty wspólników | 1 000 000,00 | 900 000,00 |
| - z podziału zysku | | 0,00 |
| - z innych odpisów | 1 000 000,00 | 900 000,00 |
| - ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| zmniejszenia | 0,00 | 0,00 |
| - pokrycie straty | 291 371,00 | 0,00 |
| - inne | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu | 291 371,00 | 0,00 |
| | 7 215 484,30 | 6 506 855,30 |

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

| | 2011 | 2010 |
|---|------|------|
| Stan na początek okresu | | |
| + z tytułu zmian przyjętych zasad (polityk) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu zmian przyjętych zasad (polityk) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| + z tytułu aktualizacji środków trwałych netto | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków | 0,00 | 0,00 |
| + z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| + z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu aktualizacji innych aktywów | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |

Pozostałe kapitały rezerwowe

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------|------|------|
| Stan na początek okresu | | |
| + zwiększenia | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| - zmniejszenia | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| Stan na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |

Zysk (strata) z lat ubiegłych

| | 2011 | 2010 |
|---|------|------|
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| - korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - pokrycie straty z zysku | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| - korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |

Nota 18c

Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

| | 2011 | 2010* |
|--|--------------|--------------|
| ZYSK / STRATA NETTO | | |
| Fundusz zapasowy (+/-) | 2 499 504,00 | 1 413 614,40 |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 2 000 000,00 | 1 000 000,00 |
| Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału) | 0,00 | 0,00 |
| Fundusz nagród | 499 504,00 | 413 614,40 |
| Cele społeczne | 0,00 | 0,00 |
| Dopłaty wspólników | 0,00 | 0,00 |
| Obniżenie kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostawiono jako niepodzielony | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 |

* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 19

Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

| | 1. Wobec jednostek powiązanych | 2. Wobec pozostałych jednostek, w tym: | | | | Razem |
|------------------------|--------------------------------|--|---------------------------------|---|--------------------------------|---------------|
| | | Razem | a) z tytułu kredytów i pożyczek | b) z tytułu emisji papierów wartościowych | c) inne zobowiązania finansowe | |
| Okres spłaty | | | | | | |
| do roku | | | | | | |
| początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| od 1 roku do 3 lat | | | | | | |
| początek okresu | 0,00 | 5 000 000,00 | 0,00 | 5 000 000,00 | 0,00 | 5 000 000,00 |
| koniec okresu | 0,00 | 10 000 000,00 | 0,00 | 10 000 000,00 | 0,00 | 10 000 000,00 |
| powyżej 3 lat do 5 lat | | | | | | |
| początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ponad 5 lat | | | | | | |
| początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | | | | | | |
| początek okresu | 0,00 | 5 000 000,00 | 0,00 | 5 000 000,00 | 0,00 | 5 000 000,00 |
| koniec okresu | 0,00 | 10 000 000,00 | 0,00 | 10 000 000,00 | 0,00 | 10 000 000,00 |

Nota 20

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)

| | Stan na początek roku obrotowego | ie-przeterminowan | do 1 miesiąca | powyżej 1 mies. do 3 mies. | powyżej 3 mies. do 6 mies. | powyżej 6 mies. do 1 roku | powyżej 1 roku | Razem na koniec roku obrotowego |
|---|----------------------------------|----------------------|---------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------------|
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) pozostałe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 12 475 583,67 | 24 538 234,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 24 538 234,10 |
| a) kredyty i pożyczki | 3 325 125,90 | 2 680 313,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 680 313,59 |
| b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart. | 0,00 | 5 000 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5 000 000,00 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 25 296,10 | 10 242,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10 242,22 |
| d) z tytułu dostaw i usług | 36 786,81 | 37 594,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 37 594,65 |
| - do 12 miesięcy | 36 786,81 | 37 594,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 37 594,65 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| f) zobowiązania wekslowe | 4 164 061,00 | 7 489 234,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7 489 234,00 |
| g) z tytułu podatków, cel, ubezp. społ. | 247 439,74 | 590 295,51 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 590 295,51 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| i) inne | 4 676 874,12 | 8 730 554,13 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8 730 554,13 |
| Razem | 12 475 583,67 | 24 538 234,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 24 538 234,10 |

Nota 20a
Fundusze specjalne

| | 2011 | 2010 |
|--------------------|-------------------|------------------|
| Fundusze specjalne | 105 898,98 | 90 288,61 |
| RAZEM | 105 898,98 | 90 288,61 |

Nota 21
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

| Rodzaj zabezpieczenia | Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka) | Kwota zabezpieczenia |
|---|---|-----------------------------|
| - hipoteka | kredyty bankowe | 5 525 000,00 |
| - zastaw towarów | 0,00 | 0,00 |
| - zastaw rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarząd osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd) | 0,00 | 0,00 |
| - inne | zastaw na wierz | 103 000,00 |
| Razem | | 5 628 000,00 |

Nota 22

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | |
| Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy | | |
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki od kredytów | 0,00 | 0,00 |
| Otrzymane i zrachowane dywidendy | 0,00 | 0,00 |
| Zapłacone i zrachowane dywidendy | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe odsetki | 0,00 | 0,00 |
| Razem odsetki | 0,00 | 0,00 |
| Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu | 0,00 | 0,00 |
| Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów | | |
| Ogółem zapasy | | |
| Koszty zakupu | 14 546,00 | 15 330,35 |
| Aktualizacja wyceny zapasów | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 14 546,00 | 15 330,35 |
| Zmiana stanu | 784,35 | 6 115,65 |
| Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności | | |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek | | |
| Razem należności brutto | 43 071 808,17 | 23 410 592,78 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | | |
| Razem należności netto | 43 071 808,17 | 23 410 592,78 |
| Zmiana stanu należności | -19 661 215,39 | -8 779 724,25 |
| Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek | | |
| Fundusze specjalne | 24 538 234,10 | 12 319 531,34 |
| Razem zobowiązania, w tym: | 105 698,98 | 90 268,61 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych | 24 644 133,68 | 12 409 819,85 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 |
| Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych | 15 000 000,00 | 0,00 |
| Inne zobowiązania finansowe | -10 000 000,00 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 2 690 313,59 | 3 169 073,57 |
| Razem zobowiązania z działalności finansowej | 7 690 313,59 | 3 169 073,57 |
| Zobowiązania z działalności operacyjnej | 16 963 819,49 | 6 240 746,38 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 7 723 073,11 | -2 491 975,75 |
| Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| Krótkoterminowe rozliczenia krótkoterminowe | | |
| Razem | 17 480,59 | 6 093,26 |
| 1. Zmiana stanu | 17 480,59 | 6 093,26 |
| Ujemna wartość firmy | -11 387,33 | 57 709,37 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa) | 0,00 | 0,00 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa) | 0,00 | 0,00 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0,00 | 0,00 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zmiana stanu | 0,00 | 0,00 |
| Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2) | -11 387,33 | 57 709,37 |
| Pozycja A. II. 10. Inne korekty | | |
| Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składkach działalności inwestycyjnej (plus) | 0,00 | 0,00 |
| Odjazdy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus) | 0,00 | 0,00 |
| Umożnienia zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus) | 0,00 | 0,00 |
| Umożnienie pożyczek długoterminowych (plus) | 0,00 | 0,00 |
| Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu | 0,00 | 0,00 |
| Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych | | |
| Środki pieniężne w kasie | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 0,00 | 0,00 |
| Lokaty bankowe do 3 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym | | |
| - czeki, | 0,00 | 0,00 |
| - weksle, | 0,00 | 0,00 |
| - inne | 0,00 | 0,00 |
| Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych | 0,00 | 0,00 |
| Wycena bilansowa środków pieniężnych | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 |

Nota 23**Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych**

| | Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym | Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym |
|--|--|---|
| Ogółem, z tego: | 12,00 | 12,00 |
| – pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych) | 12,00 | 12,00 |
| – pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych) | 0,00 | 0,00 |
| – uczniowie | 0,00 | 0,00 |
| – osoby wykonujące pracę nakładczą | 0,00 | 0,00 |
| – osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych | 0,00 | 0,00 |

Nota 24**Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych**

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Wynagrodzenie Zarządu | 415 596,89 | 178 737,23 |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | 0,00 | 0,00 |

Nota 25**Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych**

| Pożyczki i zaliczki | Organy nadzorcze | Zarząd |
|-----------------------|------------------|--------|
| Stan na początek roku | 0,00 | 0,00 |
| – udzielone | 62 730,00 | 0,00 |
| – spłacone | 12 000,00 | 0,00 |
| Stan na koniec roku | 50 730,00 | 0,00 |

Warunki oprocentowania i terminy spłaty pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze udzielonych członkom Zarządu

| |
|--|
| |
|--|

Warunki oprocentowania i terminy spłaty pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze udzielonych członkom organów nadzorujących

| |
|--|
| |
|--|

Nota 26**Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych**

| Waluta (kurs średni) | 2011 | 2010 |
|----------------------|--------|--------|
| Dolar | 3,4174 | 2,9641 |
| Euro | 4,4168 | 3,9603 |
| | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 |

Nota 27

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

| Wyszczególnienie | 2011 | 2010 |
|---|------------------|-----------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 10 500,00 | 9 000,00 |
| Inne usługi poświadczające | 0,00 | 0,00 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe usługi | 0,00 | 0,00 |
| - badanie planu przekształcenia spółki z o.o. na spółkę akcyjną | 4 500,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| - | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 15 000,00 | 9 000,00 |

Sporządzono Częstochowa dnia 27.02.2012
(miejscowość)

Aleksandra Kwečko
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Aleksandra Kwečko
Dyrektor ds. Ekonomicznych
GŁÓWNY KSIĘGOWY

27.02.2012
(data)
PREZES ZARZĄDU
Michał Kinkel
WICEPREZES ZARZĄDU
Julian Kinkel



aow Faktoring[®]

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