

# **RAPORT ROCZNY**

AOW Faktoring S.A.

za okres 01.01.2019 - 31.12.2019



Szanowni Inwestorzy,

niniejszym przekazujemy Państwu raport roczny za rok 2019 AOW Faktoring S.A.

Rynek faktoringu odnotował w 2019 roku kolejny wzrost. Obroty firm i banków zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów wyniosły w 2019 roku 282 mld zł, co stanowi wzrost o 16% w stosunku do roku 2018. Rok 2019 był pewną cenzurą dla pojawiających się w ostatnich dwóch latach na rynku faktoringowym tzw „fintechów”, oferujących online faktoring i pożyczki dla mikroprzedsiębiorstw. Największa taka firma po informowaniu o ciągłym i szybkim rozwoju, zaprzestała udzielania na szeroką skalę faktoringu online oraz została zmuszona do zrewidowania swojego modelu biznesowego. Kolejna z większych i bardziej aktywnych w tym segmencie spółek rozpoczęła postępowanie restrukturyzacyjne. Mamy natomiast nadal do czynienia z ciągłą wysoką medialną aktywnością nowych faktorów, co przyczynia się do dalszego poszerzenia wiedzy o faktoringu wśród najmniejszych przedsiębiorstw. Faktoring staje się coraz ważniejszym źródłem finansowania każdego biznesu opartego na terminach płatności.

Nasza spółka w roku 2019 dokonała spłaty dwóch serii obligacji. Seria H w wysokości 5 mln zł została wykupiona zgodnie z datą wykupu w dniu 31.05.2019 roku, a seria I w wysokości 5 mln zł została wykupiona zgodnie z datą wykupu w dniu 30.09.2019 roku.

Wyemitowane zostały dwie nowe serie obligacji. Seria L w dniu 10.04.2019 w kwocie 3,248 mln zł oraz seria M w dniu 03.09.2019 w kwocie 5 mln zł. Spółka zmniejszyła tym samym zadłużenie z tytułu obligacji o 2 mln zł (10%) do łącznej kwoty 18 mln zł.

W 2019 spłacony został kredyt w jednym banku w kwocie 5 mln zł. Uruchomiony został też kredyt w nowym banku na kwotę 1,5 mln zł. Spółka zmniejszyła tym samym zadłużenie z tytułu kredytów bankowych o 3,5 mln zł (35%) do łącznej kwoty 6 mln zł.

W związku z dokonanymi spłatami nieco mniejsza była wartość wykupionych faktur oraz przychów z tytułu prowizji faktoringowych. Zysk z działalności operacyjnej był podobny do tego z roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 3 261 592,98 zł. Zysk netto za 2019 rok wynosił 505 467,38 zł i był o 52% wyższy niż w roku poprzednim. Tak samo jak w roku poprzednim dokonany został znaczący odpis aktualizacyjny. Rok 2020 będzie ostatnim rokiem, w którym odpisy aktualizacyjne dotyczące upadłego kontrahenta będą miały znaczący wpływ na wysokość zysku netto za cały rok obrotowy. Zdarzenie to zostało szczegółowo opisane w raporcie rocznym za rok 2018, a obecne działania są kontynuacją działań zapowiedzianych w tymże raporcie. Tym samym w okresie 3 letnim salda te zostaną całkowicie zwindykowane oraz odpisane i przestaną mieć wpływ na dalszą działalność spółki.

Jak corocznie 75% zysku netto zostanie przekazane na zwiększenie kapitału spółki.

W roku 2019 Spółka dokonała przejścia na całkowicie nową wersję systemu obsługi faktoringu Kalypso. Była to duża operacja trwająca kilka miesięcy, zakończona sukcesem wraz z końcem roku. System Kalypso w nowej odsłonie to nowoczesna platforma wspierająca świadczenie usług finansowych. Wskazując najważniejsze różnice w stosunku do wersji używanej poprzednio przez AOW Faktoring należy wymienić przede wszystkim znaczący rozwój funkcjonalny systemu, oraz jego zwiększoną wydajność. Najważniejszą zmianą funkcjonalną systemu Kalypso jest obsługa szerszej palety produktów finansowych. Nowa wersja systemu Kalypso pozwala na ułatwienie i przyspieszenie pracy automatyzując nowe obszary biznesowe oraz na zwiększenie bezpieczeństwa przy jednoczesnym otwarciu systemu na współpracę z otoczeniem. Zwiększa też znacząco możliwości przyszłej rozbudowy świadczonych usług o ewentualne kolejne usługi finansowe.



Rok 2020 oraz wybuch pandemii COVID-19 (Koronawirusa) z dnia na dzień zmienił otoczenie biznesowe w kraju i na świecie oraz wymusił w ekspresowym tempie rewizję planów i założeń na przyszłość. Po dokonaniu przeglądu finansowanego portfela uznajemy finansowane przez nas faktury za obciążone niskim ryzykiem braku spłaty. Nie posiadamy znaczących wartości wykupionych faktur w branżach uznawanych za najbardziej ryzykowne.

#### **Sekcja N - DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA**

W ramach tej sekcji wykazujemy obecnie 5 kontrahentów. Spośród nich wszyscy należą do działu Dział 78 - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZATRUDNIENIEM. Są to agencje pracy tymczasowej. AOW finansuje ich faktury wystawiane w związku ze świadczeniem usług dla dużych podmiotów którzy są odbiorcami ich usług. Nie notujemy obecnie żadnych klientów z szeroko pojętej branży turystycznej, hotelarskiej czy restauracyjnej.

#### **Sekcja H - TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA**

W ramach tej sekcji wykazujemy obecnie 6 kontrahentów. Specyfika obsługi przez nas branży transportowej wiąże się ze współpracą tylko z małymi przewoźnikami, którzy jeżdżą na wyłączność dla konkretnej firmy (najczęściej zakładu produkcyjnego lub firmy handlowej) w kraju. Nie finansujemy transportu międzynarodowego, większych spedytorów ani mniejszych podmiotów obsługujących różne zlecenia (giełda transportowa).

Niska ekspozycja dotyczy również kontrahentów prowadzących sprzedaż w sklepach stacjonarnych, które w związku z kwarantanną pozostają zamknięte.

Przyjęty model przede wszystkim polubownego załatwiania wszelkich sporów ograniczy natomiast wpływ spowolnienia działań sądów. Odbije się ono przede wszystkim na tempie odzysku spraw, które się już toczą, aczkolwiek większość z nich posiada zabezpieczenia hipoteczne. Nie są one więc obciążone ryzykiem braku spłaty, a jedynie jego przesunięciem w czasie.

Przyjmujemy obecnie zasadę rygorystycznego weryfikowania każdorazowej transakcji. Będzie się to odbywało nawet kosztem czasowego zmniejszenia akcji faktoringowej. Priorytetem na ten czas jest dla nas bezpieczeństwo powierzonych nam przez Inwestorów środków. Struktura kosztowa AOW (przewaga kosztów zmiennych nad stałymi, niski poziom zatrudnienia – 10 etatów, brak kosztów najmu, brak leasingów, własna kancelaria prawna) pozwala nam bez problemu ograniczać skalę wykupu kosztem mniejszego obrotu i zysku netto w danym roku. Dzięki temu możliwa jest czasowa akumulacja kapitału i zmniejszanie obrotu bez generowania strat. Nasza struktura organizacyjna pozwala nam płynnie dostosować się do panujących warunków. Sytuacja oczywiście jest bardzo dynamiczna. Wiele wyjaśni się w ciągu najbliższych tygodni. Zamierzamy reagować na bieżąco i dostosowywać podejmowane środki bezpieczeństwa adekwatnie do zaistniałej sytuacji.

W nadchodzącym okresie widzimy też naszą znaczącą rolę w podtrzymaniu płynności finansowej polskich przedsiębiorstw. Będzie to miało szczególne znaczenie kiedy sytuacja w jakimś stopniu się unormuje. Chcemy pomóc naszym dotychczasowym Klientom oraz tym nowym przetrwać te trudne czasy oraz jak najszybciej powrócić na ścieżkę wzrostu i rozwoju.

Życzymy wszystkim zdrowia i uważajcie na siebie,

Zarząd AOW Faktoring S.A.

Michał Kinkel – Prezes Zarządu  
Julian Kinkel – Wiceprezes Zarządu  
Częstochowa, 31.03.2020



## Oświadczenia Zarządu

### Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2019

Zarząd AOW Faktoring S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019 został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa. Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania za rok 2019 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 2019

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	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 210	8 262	1 676	1 936
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	3 262	3 512	758	823
Zysk(strata) brutto	860	777	200	182
Zysk(strata) netto	505	331	117	78
Aktywa razem	62 063	58 614	14 574	13 631
Aktywa trwałe	6 473	7 231	1 520	1 682
Aktywa obrotowe	55 890	51 383	13 124	11 950
Zobowiązania razem	41 696	38 669	9 791	8 993
Zobowiązania krótkoterminowe	33 447	28 669	7 854	6 667
Zobowiązania długoterminowe	8 249	10 000	1 937	2 326
Kapitał własny	500	500	117	116
Kapitał zapasowy	19 867	19 444	4 665	4 522

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

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

31 grudzień 2019r. wg kursu średniego 4,2585

31 grudzień 2018r. wg kursu średniego 4,3000

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 2019r. do 31 grudnia 2019r.- 4,3018

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018r.- 4,2669



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

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

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

#### ***Opinia***

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

bilans sporządzony na dzień 31.12.2019 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

**62 063 405,76 zł**

oraz rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wykazujący zysk netto w wysokości

**505 467,38 zł**

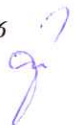
zestawienie zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę

**422 682,38 zł**

rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę

**1 508 625,10 zł**

za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).



Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości- Dz. U. z 2019 r., poz. 351 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

### ***Podstawa opinii***

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. (KSB) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach – Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (Kodeks IFAC) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r, oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.



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

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2019 r. („Sprawozdanie z działalności”)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przeprowadzający badanie w imieniu

firmy audytorskiej

*Kluczowy biegły rewident*

*Jerzy Cisowski*

*Nr w rejestrze. 8118*

Lubliniec, 16 marca 2020 r.

# **AOW Faktoring S.A.**

ul. Traugutta 16 b 42-215 Częstochowa

**Sprawozdanie finansowe na dzień**

**31.12.2019 rok**

## SPIS TREŚCI

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

# Sprawozdanie z działalności spółki akcyjnej AOW Faktoring za rok 2019

## 1. Wizytówka jednostki

### Nazwa, forma prawna, siedziba

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

### Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności spółki jest:

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

### Podstawy prawne działalności

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

W dniu 21.11.2011r. w siedzibie Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Kilińskiego 6 przed notariuszem Joanną Jastrzęb-Standerską odbyło się Zgromadzenie Wspólników spółki z o.o. które powzięło między innymi uchwały o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną, 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 31.12.2019r. wynosi 20 367 149,71zł w tym:

kapitał podstawowy spółki	500 000,00zł
kapitał zapasowy	19 361 682,33zł
zysk netto roku obrachunkowego	505 467,38zł

### Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Zarządu Spółki stanowili:

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

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

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

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

#### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Spółki Akcyjnej w składzie 6 osób wybrana została przez Walne Zgromadzenie Wspólników AOW Faktoring S.A. w dniu 07.03.2014 roku (w składzie jak w poprzedniej kadencji) tj.:

- Szreder Zygmunt,
- Borzuchowski Jan,
- Borzuchowska Barbara – przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Śliwakowska-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**

W roku 2019 dochody z tytułu prowizji faktoringowych i innych usług wyniosły 6 991 550,25zł i były niższe od uzyskanych w roku ubiegłym o 8%. Wartość wykupionych faktur ukształtowała się na poziomie 185 mln zł i była o 11% niższa niż w roku ubiegłym. Wykupy dwóch serii obligacji po 5 mln zł każda, oraz spłata jednego kredytu bankowego w wysokości 5 mln zł w roku 2019, miały wpływ na nieco mniejsze obroty faktoringowe oraz przychody z tytułu umów faktoringowych. W tym celu należało zgromadzić gotówkę z odpowiednim, kilkumiesięcznym wyprzedzeniem. W efekcie część spływających z bieżących wykupów faktoringowych środków nie było przez pewien czas zaangażowanych w finansowanie nowych faktur. W związku z tym nie generowały one w tym okresie obrotu ani przychodu. Spłata kredytu natomiast wiązała się z całkowitym wycofaniem danej puli środków z obrotu.

Zysk z działalności operacyjnej był podobny do tego z roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 3 261 592,98 zł. Zysk netto za 2019 rok wynosił 505 467,38 zł i był o 52% wyższy niż w roku poprzednim. Tak samo jak w roku poprzednim dokonany został znaczący odpis aktualizacyjny. Rok 2020 jest ostatni rokiem, w którym odpisy aktualizacyjne dotyczące upadłego kontrahenta będą miały znaczący wpływ na wysokość zysku netto za cały rok obrotowy. Zdarzenie to zostało szczegółowo opisane w raporcie rocznym za rok 2018, a obecne działania są kontynuacją działań zapowiedzianych w tymże raporcie. Tym samym w okresie 3 letnim salda te zostaną całkowicie zwindykowane oraz odpisane i przestaną mieć wpływ na dalszą działalność spółki.

Jak corocznie 75% zysku netto zostanie przekazane na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.

#### **3. Personel**

AOW Faktoring S.A. zatrudnia 10 osób na pełny etat, jedną osobę na ½ etatu (osoba odpowiedzialna za sprawy administracyjne i utrzymanie porządku) oraz 2 osoby na umowę zlecenia (radcy prawni).

Struktura organizacyjna firmy kształtuje się następująco:

Zarząd – 2 osoby,  
Księgowość – 2 osoby,  
Specjaliści ds. faktoringu – 7 osób.

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

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

#### 4. Sytuacja majątkowa i finansowa

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

Lp.	Treść	2017		2018		2019		Dynamika	
		kwota	struk.	kwota	struk.	kwota	struk.	18/17	19/18
1.	Aktywa trwałe	3 439,9	2,5	7 230,9	2,5	6 473,4	2,5	210,2	89,5
2.	Zapasy	75,0	0,0	75,0	0,0	75,0	0,0	0,0	0,0
3.	Należności z tytułu dostaw i us	1 075,9	0,0	1 395,7	0,0	1 612,8	0,0	129,7	115,6
4.	Inne należności	62 300,9	98,0	48 681,5	98,0	51 352,4	98,0	79,5	105,1
5.	Inwestycje krótkoterminowe	3 105,1	1,4	1 020,7	1,4	2 520,3	1,4	32,9	247,8
6.	Pozostałe aktywa	24,2	0,0	10,1	0,0	20,4	0,0	41,8	201,9
7.	<b>Aktywa razem</b>	<b>70 020,9</b>	<b>100,0</b>	<b>58 613,6</b>	<b>100,0</b>	<b>62 063,3</b>	<b>100,0</b>	<b>63,7</b>	<b>105,9</b>
8.	Kapitał własny	19 730,1	22,7	19 948,3	22,7	20 367,1	22,7	101,1	102,1
9.	Zobowiązania długoterminowe	20 000,0	22,3	10 000,0	22,3	8 248,9	22,3	0,0	62,5
10.	Zobowiązania z tytułu dostaw	35,0	0,1	11,7	0,1	32,6	0,1	33,4	281,1
11.	Pozostałe zobow. krótkotermin	30 255,9	54,8	28 655,9	54,8	33 414,6	54,8	94,7	118,6
12.	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 690,6</b>	<b>100,0</b>	<b>7 594,2</b>	<b>100,0</b>	<b>8 991,6</b>	<b>100,0</b>	<b>98,7</b>	<b>92,1</b>
13.	Sprzedaż produktów	7 690,6	100,0	7 594,2	100,0	8 991,6	100,0	98,7	92,1
14.	Sprzedaż towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15.	Koszty działalności operacyjnej	3 081,6	99,9	2 844,0	99,9	2 842,0	99,9	85,9	107,5
16.	Wartość sprzed. Towarów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
17.	Amortyzacja	73,8	3,1	60,5	3,1	97,7	3,1	82,0	181,6
18.	Zużycie materiałów	5,0	0,1	5,6	0,1	4,9	0,1	112,1	87,9
19.	Usługi obce	987,5	35,0	744,6	35,0	940,5	35,0	75,4	126,3
20.	Podatki i opłaty	233,7	4,9	201,2	4,9	171,9	4,9	88,1	85,5
21.	Wynagrodzenia	1 184,1	39,0	1 126,0	39,0	1 121,1	39,0	95,1	99,6
22.	Ubezpieczenia społeczne	205,8	5,9	190,3	5,9	189,7	5,9	92,5	99,7
23.	Pozostałe koszty rodzajowe	391,6	11,9	315,9	11,9	316,2	11,9	80,6	100,1
24.	<b>zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>4 608,8</b>	<b>0,0</b>	<b>4 950,2</b>	<b>0,0</b>	<b>4 149,6</b>	<b>0,0</b>	<b>107,4</b>	<b>83,6</b>
25.	Pozostałe przychody operacyjne	152,6		564,5		178,5		369,9	31,3
26.	Pozostałe koszty operacyjne	575,9		2 002,3		1 064,4		347,7	53,2
27.	Przychody finansowe	94,0		103,4		41,3		110,0	39,9
28.	Koszty finansowe	2 637,4		2 839,3		2 442,8		107,7	86,0
29.	zyski/straty nadzwyczajne	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0
30.	<b>zysk brutto</b>	<b>1 642,1</b>	<b>0,0</b>	<b>778,5</b>	<b>0,0</b>	<b>860,2</b>	<b>0,0</b>	<b>47,3</b>	<b>110,8</b>
31.	podatek dochodowy	414,9		443,4		354,7		108,9	80,0
32.	podatek odroczoney	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0
33.	<b>zysk netto</b>	<b>1 227,2</b>	<b>0,0</b>	<b>333,0</b>	<b>0,0</b>	<b>505,5</b>	<b>0,0</b>	<b>27,1</b>	<b>151,8</b>
34.	wartość wykupionych faktur	211 481,3	0,0	209 069,3	0,0	184 914,9	0,0	68,4	88,9
<b>Wskaźniki ekonomiczno finansowe</b>									
1.	rentowność majątku	1,75		0,57		0,81		32,6	142,1
2.	rentowność kapitałów	6,34		1,67		2,51		28,3	150,3
3.	rentowność netto	15,48		4,39		7,01		28,4	159,7
4.	rentowność brutto	59,93		65,16		59,35		108,6	91,1
5.	wskaźnik płynności I	2,20		1,79		1,66		81,4	92,7
6.	wskaźnik płynności II	2,19		1,79		1,66		81,7	92,7
7.	wskaźnik płynności III	0,10		0,04		0,08		0,0	0,0
8.	szybkość obrotu należności	98,77		59,04		78,53		59,8	133,0
9.	cykl regulowania zobowiązań	14,54		3,22		2,88		22,1	88,8
10.	pokrycie maj. Trw. Kap. własnym	5,93		2,80		3,15		47,2	112,5
11.	rwaność struktury finansowania	57,00		51,09		0,48		89,6	0,9



Wartość majątku ogółem zwiększyła się z 58 613 868,12 zł do 62 063 405,76 zł tj. o 6%.

Aktywa trwale zmniejszyły się o 757 528,82 zł tj. o 10% natomiast aktywa obrotowe zwiększyły się o wartość 4 207 066,46 zł tj. o 8%.

Źródła finansowania zwiększyły się o 3 449 537,64 zł tj. o 6% w tym własne źródła wzrosły o 422 682,38 zł tj. o 2% a obce wzrosły o 3 026 855,26 zł tj. o 8%.

Wskaźniki rentowności majątku ukształtował się na poziomie 0,81% i w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 0,25%. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wynosił 7,01%, a rentowność sprzedaży brutto 59,35%.

Wskaźnik płynności finansowej obniżył się z 1,79 do 1,66 i ukształtował się powyżej wymaganego wynoszącego od 1,5 do 2,0.

Cykl przeciętnego czasu rozliczenia należności faktoringowych wynosił 85 dni i wzrósł o 12 dni.

Prawidłowo ukształtowały się wskaźniki pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym 3,2 oraz wskaźnik struktury finansowania 46%.

## **5. Ocena roku 2019 i perspektywy rozwoju na rok 2020**

Rynek faktoringu odnotował w 2019 roku kolejny wzrost. Obroty firm i banków zrzeszonych w Polskim Związku faktorów wyniosły w 2019 roku 282 mld zł, co stanowi wzrost o 16% w stosunku do roku 2018.

Roku 2019 był pewną cenzurą dla pojawiających się w ostatnich dwóch latach na rynku faktoringowym tzw. „fintechów”, oferujących online faktoring i pożyczki dla mikroprzedsiębiorstw. Największa taka firma po informowaniu o ciągłym i szybkim rozwoju zaprzestała udzielania na szeroką skalę faktoringu online oraz została zmuszona do zrewidowania swojego modelu biznesu. Kolejna z większych i bardziej aktywnych w tym segmencie spółek rozpoczęła postępowanie restrukturyzacyjne. Natomiast mamy do czynienia z ciąglą wysoką medialną aktywnością nowych faktorów co przyczynia się do dalszego poszerzenia wiedzy o faktoringu wśród najmniejszych przedsiębiorstw. Faktoring staje się coraz ważniejszym źródłem finansowania każdego biznesu opartego na terminach płatności.

W roku 2019 AOW Faktoring S.A. dokonała spłat dwóch serii obligacji zgodnie z terminami wykupu: serię H w kwocie 5 mln zł w terminie wykupu tj. w dniu 31.05.2019 oraz serię I w kwocie 5 mln zł w terminie wykupu tj. w dniu 30.09.2019.

W 2019 roku przeprowadzone zostały też dwie nowe emisje obligacji: seria L w kwocie 3,248 mln zł w dniu 10.04.2019 oraz seria M w kwocie 5 mln zł w dniu 03.09.2019.

W roku 2019 AOW Faktoring S.A. dokonała spłaty jednego kredytu w banku na kwotę 5 mln zł. Oraz uruchomiła jeden kredyt w nowym banku na kwotę 1,5 mln zł.

W roku 2019 Spółka dokonała przejścia na całkowicie nową wersję systemu obsługi faktoringu Kalypso. Była to duża operacja trwająca kilka miesięcy, zakończona sukcesem wraz z końcem roku. System Kalypso w nowej odsłonie to nowoczesna platforma wspierająca świadczenie usług finansowych. Wskazując najważniejsze różnice w stosunku do wersji używanej poprzednio przez AOW Faktoring należy wymienić przede wszystkim znaczący rozwój funkcjonalny systemu, oraz jego zwiększoną wydajność. Najważniejszą zmianą funkcjonalną systemu Kalypso jest obsługa

szerszej palety produktów finansowych. Obecnie poza różnorodnymi produktami faktoringowymi system Kalypso rozlicza również leasing, pożyczki, karty klienta oraz dedykowane produkty finansowe. Dodatkowo, dzięki elastycznemu systemowi workflow, możliwe jest automatyzowanie procesów biznesowych zachodzących w instytucji finansowej. Nowa wersja systemu charakteryzuje się również zwiększoną wydajnością co jest możliwe dzięki całkowitemu odnowieniu stosu technologicznego systemu, optymalizację wykorzystywanych algorytmów a także zwiększenie mocy obliczeniowej serwerów wykorzystywanych do jego utrzymania. Poza wymienionymi powyżej podstawowymi obszarami zmian dodać można jeszcze udoskonalenie mechanizmów zapewniających bezpieczeństwo i spójność danych, poprawę modułu korekt danych oraz wymianę silnika raportowego pozwalającego na szybsze dostarczenie potrzebnych informacji biznesowych.

Podsumowując, nowa wersja systemu Kalypso pozwala na ułatwienie i przyspieszenie pracy automatyzując nowe obszary biznesowe oraz na zwiększenie bezpieczeństwa przy jednoczesnym otwarciu systemu na współpracę z otoczeniem. Zwiększa też znacząco możliwości przyszłej rozbudowy świadczonych usług o ewentualne kolejne usługi finansowe.

~~PREZES ZARZĄDU~~  
Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU  
Michał Kinkel

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

## II. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

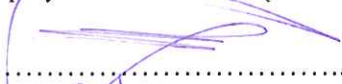
Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Akcyjnej AOW Faktoring przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2019 na które składa się :


- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2019
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 do 31.12.2019
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 do 31.12.2019
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01.01.2019 do 31.12.2019
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

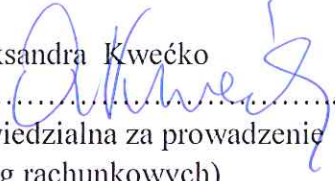
Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

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

  
.....  
(Michał Kinkel , Prezes)

  
.....  
(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 funduszy emerytalnych

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

##### Działalność podstawowa:

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

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

Spółka powstała z przekształcenia AOW Faktoring Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem spółki jest nieograniczony.

##### 2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.01.2019 i kończący się 31.12.2019.

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 2019 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2018

### 4. Zasady rachunkowości

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

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

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

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

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

1. przy sporządzaniu sprawozdania finansowego można wyróżnić następujące metody :

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

2. Do zasad sporządzania sprawozdania finansowego zaliczyć należy zasady :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych :

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

#### 4. Zasady ewidencji kosztów oraz sporządzania rachunku zysków i strat

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

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

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

#### 7. Zasady pomiaru wyniku finansowego.

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

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

W/w zasady zostały opisane w pkt. 2

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

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

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

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

W roku 2019 nie wystąpiły zmiany zasad ewidencji księgowej.



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 2019

	Nota	2019	2018
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>		<b>6 991 550,25</b>	<b>7 594 175,24</b>
– od jednostek powiązanych		–	–
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	6 991 550,25	7 594 175,24
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		–	–
– w tym obiekty w zabudowie		–	–
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	25	–	–
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24	–	–
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>2 842 076,42</b>	<b>2 643 967,50</b>
I. Amortyzacja	25	97 702,78	60 476,64
II. Zużycie materiałów i energii	25	4 932,80	5 573,73
III. Usługi obce	25	940 542,93	744 595,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:	25	171 884,53	201 167,82
– podatek akcyzowy	25	–	–
V. Wynagrodzenia	25	1 121 109,40	1 125 959,27
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	25	189 670,87	190 318,85
– emerytalne	25	–	–
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	25	316 233,11	315 875,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		–	–
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>		<b>4 149 473,83</b>	<b>4 950 207,74</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>176 509,57</b>	<b>564 532,08</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	26, 27	–	–
II. Dotacje		–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	26	–	441 546,48
IV. Inne przychody operacyjne	26	176 509,57	122 985,60
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>1 064 390,42</b>	<b>2 002 340,02</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	27, 26	31 002,74	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	27	1 026 869,24	1 999 588,53
III. Inne koszty operacyjne	27	6 518,44	2 751,49
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>		<b>3 261 592,98</b>	<b>3 512 399,80</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>		<b>41 256,06</b>	<b>103 400,32</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		–	–
a) od jednostek powiązanych, w tym:	28	–	–
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	28	–	–
b) od jednostek pozostałych, w tym:	28	–	–
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	28	–	–
II. Odsetki, w tym:	28	24 185,24	99 976,12
– od jednostek powiązanych	28	–	–
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		–	–
– w jednostkach powiązanych		–	–
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		–	–
V. Inne	28, 29	17 070,82	3 424,20
<b>H. Koszty finansowe</b>		<b>2 442 751,66</b>	<b>2 839 337,62</b>
I. Odsetki, w tym:	29	2 246 959,34	2 634 019,27
– dla jednostek powiązanych	29	–	–
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		–	–
– w jednostkach powiązanych		–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		–	–
IV. Inne	29, 28	195 792,32	205 318,35
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)</b>		<b>860 097,38</b>	<b>776 462,50</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 2019

J. Podatek dochodowy		354 630,00	445 319,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)		505 467,38	331 143,50

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia 03.02.2020 .....  
 (miejscowość) (data)

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

Aleksandra Kwećko  
 Dyrektor ds. Ekonomicznych  
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

**PREZES ZARZĄDU**

Michał Kinkel

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

**WICEPREZES ZARZĄDU**

Julian Kinkel

(podpisy)

**BILANS na dzień 31.12.2019**

AKTYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>6 473 417,51</b>	<b>7 230 946,33</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>–</b>	<b>10 063,86</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	31	–	–
2. Wartość firmy	31	–	–
3. Inne wartości niematerialne i prawne	31	–	10 063,86
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		–	–
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>5 950 981,51</b>	<b>6 668 446,47</b>
1. Środki trwałe		5 950 981,51	6 668 446,47
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	32	2 695 453,23	2 810 218,61
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32	3 209 137,81	3 803 963,15
c) urządzenia techniczne i maszyny	32	36 482,72	43 357,96
d) środki transportu	32	–	–
e) inne środki trwałe	32	9 907,75	10 906,75
2. Środki trwałe w budowie		–	–
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		–	–
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>170 000,00</b>	<b>200 000,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	10	–	–
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10	–	–
3. Od pozostałych jednostek	10	170 000,00	200 000,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>239 461,00</b>	<b>239 461,00</b>
1. Nieruchomości		–	–
2. Wartości niematerialne i prawne		–	–
3. Długoterminowe aktywa finansowe		239 461,00	239 461,00
a) w jednostkach powiązanych		–	–
– udziały lub akcje		–	–
– inne papiery wartościowe		–	–
– udzielone pożyczki		–	–
– inne długoterminowe aktywa finansowe		–	–
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		–	–
– udziały lub akcje		–	–
– inne papiery wartościowe		–	–
– udzielone pożyczki		–	–
– inne długoterminowe aktywa finansowe		–	–
c) w pozostałych jednostkach		239 461,00	239 461,00
– udziały lub akcje	1	167 646,00	167 646,00
– inne papiery wartościowe	1	–	–
– udzielone pożyczki	1	–	–
– inne długoterminowe aktywa finansowe	1	71 815,00	71 815,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		–	–
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>112 975,00</b>	<b>112 975,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	112 975,00	112 975,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	30	–	–
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>55 589 988,25</b>	<b>51 382 921,79</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>75 000,00</b>	<b>75 000,00</b>
1. Materiały	33	–	–
2. Półprodukty i produkty w toku	33	–	–
– w tym obiekty w zabudowie		–	–
3. Produkty gotowe	33	–	–
4. Towary	33	–	–
5. Zaliczki na dostawy i usługi	33	75 000,00	75 000,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>52 965 237,63</b>	<b>50 277 133,77</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		–	–

BILANS na dzień 31.12.2019

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
– do 12 miesięcy	10	–	–
– powyżej 12 miesięcy	10	–	–
b) inne	10	–	–
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		–	–
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		–	–
– do 12 miesięcy	10	–	–
– powyżej 12 miesięcy	10	–	–
b) inne	10	–	–
3. Należności od pozostałych jednostek		52 965 237,63	50 277 133,77
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		1 612 828,03	1 395 681,68
– do 12 miesięcy	10	1 612 828,03	1 395 681,68
– powyżej 12 miesięcy	10	–	–
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10	–	–
c) inne	10	51 352 409,60	48 881 452,09
d) dochodzone na drodze sądowej	10	–	–
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>2 529 308,77</b>	<b>1 020 683,67</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 529 308,77	1 020 683,67
a) w jednostkach powiązanych		–	–
– udziały lub akcje		–	–
– inne papiery wartościowe		–	–
– udzielone pożyczki		–	–
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		–	–
b) w pozostałych jednostkach		–	–
– udziały lub akcje		–	–
– inne papiery wartościowe		–	–
– udzielone pożyczki		–	–
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		–	–
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 529 308,77	1 020 683,67
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2	1 829 308,77	1 020 674,08
– inne środki pieniężne	2	–	9,59
– inne aktywa pieniężne	2	700 000,00	–
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		–	–
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	30	<b>20 441,85</b>	<b>10 104,35</b>
– w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych		–	–
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		–	–
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		–	–
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>62 063 405,76</b>	<b>58 613 868,12</b>

Aleksandra Kwećko  
Dyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel

Sporządzono Cz. estochowa dnia 03.02.2020  
(miejscowość) (data)

Aleksandra Kwećko

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

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

(podpisy)

**BILANS na dzień 31.12.2019**

PASywa	Nota	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>20 367 149,71</b>	<b>19 944 467,33</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4	500 000,00	500 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5	19 361 682,33	19 113 323,83
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5	–	–
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		–	–
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		–	–
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		–	–
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		–	–
– na udziały (akcje) własne		–	–
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6	–	–
VI. Zysk (strata) netto	7	505 467,38	331 143,50
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		–	–
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>41 696 256,05</b>	<b>38 669 400,79</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		–	–
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	–
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		–	–
– długoterminowa		–	–
– krótkoterminowa		–	–
3. Pozostałe rezerwy		–	–
– długoterminowe		–	–
– krótkoterminowe		–	–
II. Zobowiązania długoterminowe		<b>8 248 900,00</b>	<b>10 000 000,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	11	–	–
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	11	–	–
3. Wobec pozostałych jednostek		8 248 900,00	10 000 000,00
a) kredyty i pożyczki	11	–	–
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11	8 248 900,00	10 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	11	–	–
d) zobowiązania wekslowe	11	–	–
d) inne	11	–	–
III. Zobowiązania krótkoterminowe		<b>33 447 356,05</b>	<b>28 669 400,79</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		–	–
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		–	–
– do 12 miesięcy	11	–	–
– powyżej 12 miesięcy	11	–	–
b) inne	11	–	–
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		–	–
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		–	–
– do 12 miesięcy	11	–	–
– powyżej 12 miesięcy	11	–	–
b) inne	11	–	–
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		33 298 395,35	28 499 094,86
a) kredyty i pożyczki	11	4 871 485,48	1 306 364,47
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11	10 000 000,00	10 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	11	–	–
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		32 805,69	11 669,38
– do 12 miesięcy	11	32 805,69	11 669,38
– powyżej 12 miesięcy	11	–	–
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	11	–	–
f) zobowiązania wekslowe	11	11 048 335,00	10 270 315,00

**BILANS na dzień 31.12.2019**

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11	552 910,91	285 931,93
h) z tytułu wynagrodzeń	11	-	-
i) inne	11	6 792 858,27	6 624 814,08
4. Fundusze specjalne	23	148 960,70	170 305,93
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		-	-
1. Ujemna wartość firmy	30	-	-
2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	30	-	-
3. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
- długoterminowe	30	-	-
- krótkoterminowe	30	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>62 063 405,76</b>	<b>58 613 868,12</b>

Sporządzono Cz,estochowa dnia 03.02.2020  
 (miejscowość) (data)

Aleksandra Kwećko

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

Aleksandra Kwećko

Dyrektor ds. Ekonomicznych  
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

**PREZES ZARZĄDU**

Michał Kinkel

Michał Kinkel - prezes zarządu

Julian Kinkel - v-ce prezes zarządu

**WICEPREZES ZARZĄDU**

Julian Kinkel

(podpisy)

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

	2019	2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 944 467,33</b>	<b>19 730 100,53</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–
– korekty błędów	–	–
<b>Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>19 944 467,33</b>	<b>19 730 100,53</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	–	–
a) zwiększenie z tytułu	–	–
– wydania udziałów (emisji akcji)	–	–
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	–	–
– ...	–	–
b) zmniejszenie z tytułu	–	–
– umorzenia udziałów (akcji)	–	–
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	–	–
– ...	–	–
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>19 113 323,83</b>	<b>18 192 993,73</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>248 358,50</b>	<b>920 330,10</b>
a) zwiększenie z tytułu	248 358,50	920 330,10
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	–	–
– podziału zysku (ustawowo)	248 358,50	920 330,10
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	–	–
– zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	–	–
– ...	–	–
b) zmniejszenie z tytułu	–	–
– pokrycia straty	–	–
– umorzenia własnych udziałów	–	–
– podwyższenia kapitału zakładowego	–	–
– ...	–	–
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>19 361 682,33</b>	<b>19 113 323,83</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	–	–
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	–	–
a) zwiększenie z tytułu	–	–
– aktualizacji wyceny środków trwałych	–	–
– aktualizacji wartości godziwej	–	–
– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	–	–
– aktualizacji innych aktywów	–	–
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	–	–
– ...	–	–
b) zmniejszenie z tytułu	–	–
– zbycia środków trwałych	–	–
– aktualizacji wartości godziwej	–	–
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	–	–
– aktualizacji innych aktywów	–	–
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	–	–
– ...	–	–
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	–	–
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	–	–
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	–	–
a) zwiększenie z tytułu	–	–
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	–	–

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

- na udziały (akcje) własne	-	-
- ...	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-
- pokrycia straty bilansowej	-	-
- umorzenia udziałów własnych	-	-
- podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-
- zwrotu dopłat wspólnikom	-	-
- ...	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	331 143,50	1 037 106,80
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	331 143,50	1 227 106,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	331 143,50	1 227 106,80
a) zwiększenie z tytułu	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
- ...	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	331 143,50	1 227 106,80
- wypłaty dywidendy	82 785,00	306 776,70
- przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	248 358,50	920 330,10
- pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	-	-
- przeznaczenia na umorzenie udziałów	-	-
- ...	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie z tytułu	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
- straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych niezajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	-	-
- ...	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-
- pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	-	-
- ...	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,	-	-
6. Wynik netto	505 467,38	331 143,50
a) zysk netto	505 467,38	331 143,50
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 367 149,71	19 944 467,33
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

Aleksandra Kwećko  
 Dyrektor ds. Ekonomicznych  
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia 03.02.2020  
 (miejscowość) (data)

Aleksandra Kwećko

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

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

(podpisy)



Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

Treść	Nota	2019	2018
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		-	-
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		505 467,38	331 143,50
<b>II. Korekty razem</b>		895 872,51	14 316 697,10
1. Amortyzacja		97 702,78	60 476,64
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17	2 222 774,10	2 634 019,27
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		31 002,74	-
5. Zmiana stanu rezerw	17	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	17	-	-
7. Zmiana stanu należności	17	-2 658 103,86	13 199 627,74
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17	1 212 834,25	-1 591 518,05
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17	-10 337,50	14 091,50
10. Inne korekty	17	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>		1 401 339,89	14 647 840,60
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		-	-
<b>I. Wpływy</b>		599 000,00	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		599 000,00	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
<b>II. Wydatki</b>		176,70	3 951 514,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		176,70	3 951 514,70
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		598 823,30	-3 951 514,70
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		-	-
<b>I. Wpływy</b>		3 565 121,01	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		3 565 121,01	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
<b>II. Wydatki</b>		4 056 659,10	12 780 730,23
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		82 785,00	116 776,70
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-	3 029 934,26
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		1 751 100,00	7 000 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
8. Odsetki		2 222 774,10	2 634 019,27
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		- 491 538,09	-12 780 730,23
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		1 508 625,10	-2 084 404,33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		1 508 625,10	-2 084 404,33
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 020 683,67	3 105 088,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:		2 529 308,77	1 020 683,67
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia ..... 03.02.2020 .....  
 (miejscowość) (data)

Aleksandra Kwečko

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

Aleksandra Kwečko

Dyrektor ds. Ekonomicznych  
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

~~PREZES ZA...~~

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

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

(podpisy)



**aow Faktoring®**

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