

Jednostkowy raport roczny AKCEPT Finance S.A. za 2015 rok

Mysłowice, dnia 27.05.2016 roku

Spis treści

1.	Pismo Zarządu Spółki	str. 6
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe za 2015 rok oraz dane porównawcze za 2014 rok	str. 7
2.1	Bilans	str. 7
2.2	Rachunek zysków i strat	str. 7
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych	str. 7
2.4	Wybrane wskaźniki finansowe	str. 8
3.	Informacje o Spółce	str. 9
3.1	Dane o Spółce	str. 9
3.2	Zarząd Spółki	str. 9
3.3	Rada Nadzorcza Spółki	str. 9
3.4	Struktura Akcjonariatu na dzień 27.05.2016 roku	str. 9
4.	Zarząd Spółki	str. 11
4.1	Powołanie członków Zarządu Spółki	str. 11
5.	Rada Nadzorcza Spółki	str. 12
5.1	Powołanie członków Rady Nadzorczej Spółki	str. 12
6.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok	str. 13
6.1	Przedmiot działalności	str. 13
6.2	Okres objęty sprawozdaniem finansowym	str. 13
6.3	Założenie kontynuacji działalności	str. 13
6.4	Przyjęte zasady rachunkowości	str. 13
6.5	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	str. 14
6.6	Polityka rachunkowości	str. 14
6.6.1	Wartości niematerialne i prawne	str. 14
6.6.2	Środki trwałe	str. 14
6.6.3	Leasing	str. 15
6.6.4	Należności i zobowiązania	str. 15
6.6.5	Aktywa finansowe	str. 15
6.6.5.1	Inwestycje krótkoterminowe	str. 15
6.6.5.2	Środki pieniężne	str. 16
6.6.6	Kapitał	str. 16
6.6.7	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i rezerw na zobowiązania	str. 16
6.6.8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	str. 17
6.6.9	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	str. 17
6.6.10	Przychody	str. 17
6.6.11	Faktoring	str. 17
6.6.12	Zobowiązania finansowe	str. 19
7.	Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok	str. 20
7.1	Bilans na dzień 31.12.2015 roku	str. 20
7.2	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku	str. 23
7.3	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku	str. 24
7.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzone na dzień 31.12.2015 roku	str. 26

8.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2015 rok	str. 28
8.1	Zmiana wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych	str. 28
8.1.1	Wartość brutto	str. 28
8.1.2	Umorzenie	str. 28
8.2	Zmiana wartości inwestycji długoterminowych	str. 29
8.3	Wartość gruntów użytkowanych wieczystie	str. 29
8.4	Wartość niezamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	str. 29
8.5	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	str. 29
8.6	Struktura własności kapitału podstawowego	str. 29
8.7	Dodatkowe informacje w zakresie kapitału podstawowego i pozostałych kapitałów	str. 29
8.8	Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy	str. 29
8.9	Dane o stanie rezerw - zmiana w ciągu roku obrotowego	str. 30
8.10	Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, udzielonych pożyczek i zdyskontowanych weksli	str. 30
8.11	Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty	str. 30
8.12	Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	str. 31
8.13	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	str. 31
8.14	Zobowiązania warunkowe	str. 31
8.15	Struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaje działalności oraz struktura terytorialna	str. 31
8.16	Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	str. 32
8.17	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów	str. 32
8.18	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidywanej do zaniechania w roku następnym	str. 32
8.19	Rozliczenia głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	str. 32
8.20	Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych (dotyczy jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym)	str. 33
8.21	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	str. 33
8.22	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	str. 33
8.23	Struktura środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych	str. 33
8.24	Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych	str. 33
8.25	Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych	str. 33
8.26	Przeciętne zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zatrudnionych	str. 33
8.27	Wynagrodzenie (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) członków Zarządu i Rady Nadzorczej	str. 34
8.28	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	str. 34
8.29	Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej	str. 34
8.30	Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo	str. 34
8.31	Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok	str. 34
8.32	Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	str. 34
8.33	Zmiany zasad rachunkowości - metody wyceny i zasady sporządzania sprawozdania finansowego wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy	str. 35
8.34	Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji	str. 35
8.35	Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie	str. 35
8.36	Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji	str. 35
8.37	Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi	str. 35

8.38	Dane o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na najwyższym stopniu grupy	str. 35
9.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok	str. 36
9.1	Przedmiot działalności Spółki	str. 36
9.1.1	Faktoring należności	str. 36
9.1.2	Dyskonto weksli	str. 40
9.1.3	Pożyczki	str. 41
9.1.4	Przychody ze sprzedaży	str. 42
9.2	Inne czynniki i zdarzenia mające miejsce w 2015 roku, a mogące mieć wpływ na wyniki lub dalszą działalność Spółki	str. 43
9.2.1	Odnowienie obliwa kredytowego	str. 43
9.2.2	Dochodzenie na drodze sądowej należności faktoringowych Spółki	str. 43
10.	Sytuacja finansowa Spółki	str. 46
10.1	Ocena sytuacji finansowej Spółki	str. 46
10.2	Rachunek zysków i strat	str. 46
10.3	Bilans	str. 46
10.4	Wskaźniki finansowe	str. 47
11.	Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych Spółki na 2015 roku	str. 48
11.1	Realizacja prognoz finansowych na 2015 rok	str. 48
11.2	Prognozy finansowe na 2016 rok	str. 48
12.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i prac rozwojowych	str. 48
13.	Informacja o nabyciu akcji własnych Spółki	str. 48
14.	Oddziały Spółki	str. 48
15.	Instrumenty finansowe	str. 48
16.	Zatrudnienie	str. 48
17.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	str. 49
17.1	Czynniki ryzyka	str. 49
17.1.1	Ryzyko związane z trudnościami pozyskania kapitału w przyszłości	str. 49
17.1.2	Ryzyko związane z utratą kluczowych dla Spółki pracowników	str. 49
17.1.3	Ryzyko upadłości znaczącego Klienta lub dłużnika Spółki	str. 49
17.1.4	Ryzyko związane z nabyciem nieściągalnej wierzytelności	str. 50
17.1.5	Ryzyko związane z opóźnieniem w odzyskaniu wierzytelności	str. 50
17.1.6	Ryzyko utraty płynności	str. 50
17.1.7	Ryzyko skali działania	str. 50
17.1.8	Ryzyko zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi	str. 50
17.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	str. 51
17.2.1	Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Świata i Polski	str. 51
17.2.2	Ryzyko związane z działalnością konkurencji	str. 51
17.2.3	Ryzyko zmienności prawa	str. 51
17.2.4	Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno - podatkowymi	str. 51
17.2.5	Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej	str. 52
17.2.6	Ryzyko zmiany polityki banków i instytucji finansowych w stosunku do oceny zdolności kredytowej przedsiębiorców	str. 52



18.	Zasady ładu korporacyjnego	str. 53
18.1	Oświadczenie w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego	str. 53
19.	Oświadczenie Zarządu Spółki	str. 58
20.	Oświadczenie Zarządu Spółki	str. 59
21.	Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok	str. 60

1. Pismo Zarządu Spółki

Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,

niniejszym przekazujemy w Wasze ręce raport roczny za 2015 roku zawierający sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki, a także opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 roku.

Rok 2015 był okresem, w którym Spółka prowadziła intensywne działania zmierzające do pozyskania klientów oraz sprzedaży usług finansowych, jak również zmiany struktury oraz jakości portfela należności faktoringowych.

Działania Spółki w 2015 roku doprowadziły do istotnego wzrostu wartości nabytego portfela należności faktoringowych, który wyniósł 42.259.686,01 złotych, co stanowi wzrost, względem analogicznego okresu 2014 roku, o ponad 59%. W 2015 roku Spółka odnotowała również wzrost ilości transakcji faktoringowych względem 2014 roku o ponad 95%.

Wzrost wartości nabytego portfela należności faktoringowych, jak również wzrost ilości zrealizowanych transakcji faktoringowych nałożył się na zmianę struktury oraz jakości portfela należności faktoringowych, który w ocenie Spółki charakteryzował się istotnie większym niż w analogicznym okresie bezpieczeństwem transakcji oraz dywersyfikacją ryzyka.

Zaznaczenia wymaga fakt, iż w 2015 roku Spółka nabyła należności faktoringowe, które w 59,26 % stanowiły portfel nabyty w ramach usługi faktoringu niepełnego oraz 40,74% portfel nabyty w ramach usługi faktoringu pełnego, co istotnie poprawiło względem roku poprzedniego bezpieczeństwo tego portfela.

Wynikiem powyższego był spadek ilości spraw windykacyjnych oraz sądowych.

Priorytetem Spółki na kolejne okresy jest zwiększenie wartości obrotu faktoringowego oraz wyników finansowych Spółki na poziomie przychodu ze sprzedaży oraz zysku netto.

Z poważaniem
Zarząd AKCEPT Finance S.A.

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe za 2015 roku oraz dane porównawcze za 2014 rok

2.1 Bilans

Dane w złotych	Dane w złotych na 31.12.2015 rok	Dane w złotych na 31.12.2014 rok	Dane w EUR na 31.12.2015 rok	Dane w EUR na 31.12.2014 rok
Kapitał własny	8 812 054,89 zł	8 615 705,65 zł	2 067 829,38 €	2 021 374,76 €
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 €	0,00 €
Należności krótkoterminowe	18 995 323,96 zł	18 914 299,43 zł	4 457 426,72 €	4 437 580,52 €
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85 605,51 zł	35 482,56 zł	20 088,12 €	8 324,74 €
Zobowiązania długoterminowe	15 237 183,14 zł	11 671 513,27 zł	3 575 544,56 €	2 738 313,42 €
Zobowiązania krótkoterminowe	3 342 174,24 zł	6 419 327,40 zł	784 271,79 €	1 506 071,23 €

2.2 Rachunek zysków i strat

Dane w złotych	Dane w złotych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane w złotych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Dane w EUR za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane w EUR za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
Amortyzacja	120 654,70 zł	125 393,64 zł	28 831,66 €	30 623,40 €
Przychody netto ze sprzedaży	2 596 348,77 zł	2 797 757,87 zł	620 423,63 €	683 263,21 €
Zysk/strata na sprzedaży	451 801,87 zł	376 592,78 zł	107 962,60 €	91 970,79 €
Zysk/strata na działalności operacyjnej	494 498,87 zł	1 044 701,22 zł	118 165,48 €	255 134,98 €
Zysk/strata brutto	248 433,24 zł	545 657,43 zł	59 365,62 €	133 259,44 €
Zysk/strata netto	196 349,24 zł	400 005,43 zł	46 919,63 €	97 688,58 €

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Dane w złotych	Dane w złotych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane w złotych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Dane w EUR za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane w EUR za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	716 487,73 zł	3 461 412,56 zł	171 211,94 €	845 339,72 €
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-709 811,57 zł	1 884 800,14 zł	-169 616,61 €	460 302,38 €
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	43 446,79 zł	-6 296 212,22 zł	10 382,05 €	-1 537 649,21 €
Przepływy środków pieniężnych netto	50 122,95 zł	-949 999,52 zł	11 977,39 €	-232 007,11 €

Podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

1. na dzień 31 grudnia 2015 roku średni kurs wynosił 4,2615,
2. na dzień 31 grudnia 2014 roku średni kurs wynosił 4,2623.

b) rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

1. średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku - 4,1848,
2. średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku - 4,0947.

2.4 Wybrane wskaźniki finansowe

Dane w złotych	Dane za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
ROA (rentowność aktywów)	0,70 %	1,47 %
ROE (rentowność kapitałów własnych)	2,23 %	4,64 %
ROS (rentowność sprzedaży)	7,56 %	14,29 %
EBIT	494 498,87 zł	1 044 701,22 zł
EBITDA	615 153,57 zł	1 170 094,86 zł

ROA (rentowność aktywów) = zysk netto / aktywa razem * 100%

ROE (rentowność kapitałów własnych) = zysk netto / kapitał własny * 100%

ROS (rentowność sprzedaży netto) = zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%

EBIT (zysk operacyjny) - jest to zysk przed obliczeniem podatków i odsetek

EBITDA - zysk przed potrąceniem odsetek od kredytów, podatków, deprecjacji oraz amortyzacji.

3. Informacje o Spółce

3.1 Dane o Spółce

Nazwa:	AKCEPT Finance Spółka Akcyjna
Siedziba:	Mysłowice
Adres:	ul. Mikołowska 29, 41-400 Mysłowice
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000348205
Kapitał akcyjny:	5.000.000,00 złotych
Liczba akcji:	5 000 000
NIP:	2220873211
REGON:	241491267
Telefon:	+ 48 32 31 71 400
Fax:	+ 48 32 31 71 404
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@akceptfinance.pl
Strona internetowa:	www.akceptfinance.pl
Symbol PKD:	64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
Profil działalności:	usługi finansowe, w tym faktoring należności, pożyczki, dyskonto weksli

3.2 Zarząd Spółki

Paweł Barański	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	Członek Zarządu

3.3 Rada Nadzorcza Spółki

prof. dr hab. Andrzej Stanisław Barczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mieczysław Barański	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Hoszcz	Sekretarz Rady Nadzorczej
dr hab. Jan Klimek	Członek Rady Nadzorczej
dr Dariusz Fuchs	Członek Rady Nadzorczej

3.4 Struktura Akcjonariatu na dzień 27.05.2016 roku

Na dzień sporządzenia Raportu rocznego kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych i dzieli się na 5 000 000 (słownie: pięć milionów) akcji o nominalnej wartości 1,00 (słownie: jeden) złotych każda.

W Spółce istnieją następujące akcje:

- 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku Spółki w przypadku likwidacji;
- 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych serii B, uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku Spółki w przypadku likwidacji,
- 1 000 000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2 000 000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych imiennych serii D.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Raportu rocznego kształtuje się następująco:

Akcjonariusz	Ilość Akcji	Wartość nominalna Akcji	Wartość Akcji	Udział w kapitale zakładowym
Biuro Informacyjno -Prawne AKCEPT S.A.	4 000 000	1,00 zł	4 000 000,00 zł	80,00%
Pozostali Akcjonariusze	1 000 000	1,00 zł	1 000 000,00 zł	20,00%
Łącznie:	5 000 000		5 000 000,00 zł	100,00%

4. Zarząd Spółki

4.1 Powołanie członków Zarządu Spółki

Zarząd AKCEPT Finance S.A. został powołany na mocy § 3 ust. 2 Działu II - Oświadczenie o zawiązaniu spółki i objęciu akcji - aktu notarialnego z dnia 02.09.2009 roku rep. A nr 8497/2009 sporządzonego przez asesora notarialnego Piotra Maquardta, zastępującego notariusz Katarzynę Kurz z Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach.

Zgodnie z treścią w/w uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A. („Biuro”) w Mysłowicach, w skład zarządu Spółki AKCEPT Finance S.A. został powołany Pan Paweł Barański, któremu powierzona została funkcja Prezesa Zarządu.

W dniu 24.06.2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 6/2014 powołując w skład Zarządu Spółki na kolejną, pięcioletnią kadencję, przypadającą na lata 2014 – 2018, Pana Pawła Barańskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Pan Paweł Barański pełni funkcję Prezesa Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego Raportu rocznego.

Na mocy uchwały nr 7/2013 z dnia 26.06.2013 roku Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki została powołana Pani Monika Tymińska, której powierzono funkcję Członka Zarządu.

W dniu 24.06.2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 7/2014 powołując w skład Zarządu Spółki na kolejną, pięcioletnią kadencję, przypadającą na lata 2014 – 2018, Panią Monikę Tymińską powierzając jej funkcję Członka Zarządu.

Na dzień niniejszego Raportu rocznego Spółka działa w następującym składzie Zarządu:

Paweł Barański	-	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	-	Członek Zarządu

5. Rada Nadzorcza Spółki

5.1 Powołanie członków Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza AKCEPT Finance S.A. została powołana na mocy § 3 ust. 1 Działu II - Oświadczenie o zawiązaniu spółki i objęciu akcji - aktu notarialnego z dnia 02.09.2009 roku rep. A nr 8497/2009 sporządzonego przez asesora notarialnego Piotra Maquardta, zastępującego notariusz Katarzynę Kurz z Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach.

Zgodnie z treścią w/w uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Biura Informacyjno – Prawnego AKCEPT S.A. w Mysłowicach, w skład Rady Nadzorczej Spółki AKCEPT Finance S.A. zostali powołani:

Pan prof. dr hab. Andrzej Stanisław Barczak,

Pan Andrzej Hoszcz,

Pan Mieczysław Barański.

Stosownie do zapisów § 16 ust. 5 Statutu Spółki Akcyjnej AKCEPT Finance S.A. oraz uchwał nr 1/2009, nr 2/2009 i 3/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18.12.2009 roku, Członkowie Rady Nadzorczej wybrali ze swojego grona Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza, powierzając te funkcje odpowiednio:

Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Panu prof. dr hab. Andrzejowi Stanisławowi Barczakowi,
Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Panu Mieczysławowi Barańskiemu,
Sekretarza Rady Nadzorczej	-	Panu Andrzejowi Hoszczowi.

Na mocy uchwały nr 14 z dnia 04.07.2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan dr hab. Jan Klimek.

Na mocy uchwały nr 3 z dnia 18.03.2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan dr Dariusz Fuchs.

W dniu 27.06.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwałą nr 15 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na kolejną, pięcioletnią kadencję przypadającą na lata 2014 – 2018, Pana prof. dr hab. Andrzeja Stanisława Barczaka.

W dniu 27.06.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwałą nr 16 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na kolejną, pięcioletnią kadencję przypadającą na lata 2014 – 2018, Pana Mieczysława Barańskiego.

W dniu 27.06.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwałą nr 17 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na kolejną, pięcioletnią kadencję przypadającą na lata 2014 – 2018, Pana Andrzeja Hoszcza.

W dniu 27.06.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwałą nr 18 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na kolejną, pięcioletnią kadencję przypadającą na lata 2014 – 2018, Pana dr hab. Jana Klimka.

W dniu 27.06.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwałą nr 19 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na kolejną, pięcioletnią kadencję przypadającą na lata 2014 – 2018, Pana dr Dariusza Fuchsa.

Na dzień niniejszego Raportu rocznego Spółka działa w następującym składzie Rady Nadzorczej:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	prof. dr hab Andrzej Stanisław Barczak
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Mieczysław Barański
Członek Rady Nadzorczej	-	dr hab. Jan Klimek
Członek Rady Nadzorczej	-	dr Dariusz Fuchs
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Andrzej Hoszcz



6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok

AKCEPT Finance S.A. z siedzibą w Mysłowicach przy ulicy Mikołowskiej 29 została powołana aktem notarialnym Repertorium A nr 8497/2009 z dnia 02.09.2009r., a zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000348205 dnia 09.02.2010r.

6.1 Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest :

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Działalność związana z oceną ryzyka szacowaniem poniesionych strat,
- Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Pozostałe formy udzielania kredytów,
- Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Leasing finansowy,
- Działalność holdingów finansowych.

6.2 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki. Zawarte w sprawozdaniach finansowych dane są porównywalne z okresem 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

6.3 Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza, ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakres. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

6.4 Przyjęte zasady rachunkowości

W roku obrotowym 2015 Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z ustawą o rachunkowości - tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku poz. 330, z późn. zm. oraz rozporządzeniami wydanymi na jej podstawie, a w szczególności Rozporządzeniem Ministra Finansów o szczegółowych zasadach uznawania, metodach wyceny, zakresie ujawniania i sposobie prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 roku, Nr 137, poz.1539).

W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości wydane przez Komitet Standardów Rachunkowości. Stosowanie Krajowych Standardów Rachunkowości nie może być sprzeczne z ustawą o rachunkowości i/lub rozporządzeniem wykonawczym.

W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wariantcie porównawczym. Wynik finansowy Spółki za dany okres 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.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią, przy czym przychód z tytułu odsetek dla Spółki traktowany jest jako przychód z działalności operacyjnej.

6.5 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest polski złoty.

6.6 Polityka rachunkowości

6.6.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne to składniki aktywów nie posiadające postaci rzeczowej. Są to nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do: projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,- wartość firmy,
- know-how,

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Wartości niematerialne i prawne umarzane są w okresie ich ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych, jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, umarzane są w miesiącu przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane były według cen nabycia i umarzane proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacji były dostosowane do limitów wyznaczonych przez przepisy podatkowe.

6.6.2 Środki trwałe

Za środki trwałe uznaje się:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- maszyny, urządzenia,
- środki transportu,
- inne przedmioty

kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Do środków trwałych jednostki zalicza się również obce środki trwałe używane przez Spółkę na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowy spełniają warunki określone w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe umarzane były proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacji zaliczane do grupy 4-6 w związku z szybkim postępem technicznym zostały podwyższone w oparciu o przepisy podatkowe.

Środki trwałe w cenie nabycia od 1.500,00 złotych do 3.500,00 złotych były umarzane jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia nie przekraczającej 1.500,00 złotych były zaliczane do kosztów zużycia materiałów.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów za okres budowy środka trwałego, zaś zmniejszają odpisy z tytułu trwałej utraty jego wartości.

6.6.3 Leasing

Leasing jest umową, na mocy, której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa na mocy, której następuje przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Leasing ten polega na pełnej spłacie przedmiotu leasingu oraz przeniesieniu tytułu własności na leasingobiorcę po zakończeniu okresu leasingu. Tytuł prawny może, lecz nie musi być przekazany.

Leasing operacyjny to umowa leasingowa różna od umowy leasingu finansowego. Umowa leasingowa zalicza się do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, leasingobiorca ujmuje leasing finansowy w bilansie, jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niezapłaconego salda zobowiązań. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte umową leasingu, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązań. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się, jako koszty w okresach, w których je poniesiono.

6.6.4 Należności i zobowiązania

Należności w walucie polskiej wykazywane są według kwoty wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Zobowiązania w walucie polskiej wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według kursu banku, z którego usług Spółka korzysta, z dnia poprzedzającego ten dzień.

Dotądnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na dobro przychodów lub kosztów operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności z tytułu faktoringu zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 6.6.11.

6.6.5. Aktywa finansowe

6.6.5.1. Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych, dla których to składników został określony termin wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

Spółka świadczy usługę udzielania pożyczek małym i średnim przedsiębiorcom. W ramach zawartej Umowy pożyczki Spółka zobowiązała się na rzecz Pożyczkobiorcy udzielić pożyczki pieniężnej określając kwotę pożyczki, okres pożyczki oraz zabezpieczenie.

Udzielone pożyczki nie przeznaczone do sprzedaży są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia rozumie się cenę nabycia, w jakiej składnik aktywów finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg, pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszoną o odpisy aktualizujące z tytułu wartości.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe to zdyskontowane przez Spółkę weksle pochodzące z obrotu gospodarczego, jak również weksle własne przedsiębiorców. Dyskonto weksli jest usługą polegającą na wykupie weksła przed terminem jego płatności, przy czym ceną zakupu jest wartość weksła pomniejszona o ustaloną kwotę (określaną mianem dyskonta). Wystawca weksła zobowiązał się do wykupu weksła w terminie uzgodnionym ze Spółką. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia. W przypadku gdy wycena ta nie ma wpływu na sprawozdanie to Inne krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane będą w wartości nominalnej.

6.6.5.2 Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będą odnoszone odpowiednio na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

6.6.6 Kapitał

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

6.6.7 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- prenumerata i abonamenty,
- koszty ubezpieczeń,

- prowizja od kredytu
- VAT do rozliczenia w następnym okresie,
- koszty emisji obligacji.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których powstanie wynika z przeszłych zdarzeń w przypadku, gdy kwota lub termin ich zapłaty lub poniesienia nie są pewne, ale możliwy jest ich wiarygodny szacunek.

6.6.8 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności refundację utworzenia stanowisk pracy i równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotyczące refundacji zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych.

6.6.9 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

6.6.10 Przychody

Przychody to wpływ korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałych w wyniku działalności gospodarczej Spółki skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi od zwiększenia kapitału w wyniku wpłat właścicieli.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych na rachunek własny jednostki. Kwoty pobrane w imieniu osób trzecich nie są korzyściami ekonomicznymi i nie skutkują zwiększeniem kapitału własnego.

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy między jednostką gospodarczą, a kupującym, bądź użytkownikiem składnika aktywów.

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek, faktoringu i dyskonta weksli składają się z prowizji i odsetek z tytułu zaangażowanego kapitału.

6.6.11 Faktoring

Faktoring to rodzaj pośrednictwa handlowego, w którym wyspecjalizowana instytucja finansowa nabywa w drodze cesji od przedsiębiorstw handlowych lub przemysłowych niewymagalne roszczenia o zapłatę kwot należnych im z tytułu prowadzonej działalności wobec ich kontrahentów.

Faktoring jest umową nienazwaną o charakterze mieszanym, nie jest unormowany w prawie polskim oddzielną ustawą, ukształtowany został przez praktykę gospodarczą. Zawiera w sobie elementy charakterystyczne dla

umów uregulowanych w kodeksie cywilnym: pożyczki, przelewu wierzytelności, sprzedaży praw majątkowych czy świadczenia usług.

Zakup wierzytelności w ramach umowy faktoringu faktor traktuje jak nabycie papierów wartościowych „na kredyt” i ewidencjonowany on jest jednocześnie na kontach należności i zobowiązań. Opłaty pobierane przez niego są kwalifikowane jako przychód ze sprzedaży. Wynagrodzenie Spółki obejmuje:

- prowizję operacyjną uzależnioną od wartości obsługiwanego obrotu oraz od czasu, na który zostają udostępnione środki,
- prowizję przygotowawczą naliczoną od wartości przyznanego limitu faktoringowego płatną w dniu finansowania przez Faktora pierwszej wierzytelności lub w przypadku braku finansowania wierzytelności, najpóźniej w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy. W przypadku umowy obowiązującej dłużej niż rok prowizja przygotowawcza będzie płatna za każdy następnny rozpoczęty rok obowiązywania umowy, a w przypadku podwyższenia limitu dla Faktoranta podstawą do obliczenia prowizji jest kwota podwyższenia limitu,
- prowizję za gotowość naliczaną od wartości przyznanego limitu poszczególnym Kontrahentom pobieraną za każdy rozpoczęty rok obowiązywania limitu,
- prowizję za zwolnienie z regresu.

Spółka finansuje wierzytelności do kwoty zaangażowania nie przekraczającej limitu dla Faktoranta oraz przyznanego limitów poszczególnym Kontrahentom. Wysokość przyznanego limitu dla Faktoranta i Kontrahenta jest każdorazowo indywidualnie ustalana po nadaniu ratingu przez wyspecjalizowaną agencję ratingową.

Nabycie wierzytelności następuje z chwilą:

- złożenia przez Faktora oświadczenia woli o przyjęciu wierzytelności do finansowania,
- wypłacenia zaliczki,
- nie powiadomienia Faktoranta o odmowie nabycia wierzytelności przez Faktora w przyjętym terminie.

Wysokość wypłacanej zaliczki jest równa wartości wierzytelności pomniejszonej o:

- udział własny Faktoranta,
- wynagrodzenie Faktora,
- inne wymagane kwoty należne Faktorowi od Faktoranta.

Faktor wypłaca Faktorantowi udział własny w przyjętym terminie po spłacie przez kontrahenta całej nabytej wierzytelności.

Prezentacja w bilansie to przede wszystkim należności i zobowiązania z tytułu faktoringu i tak:

- zobowiązania z tytułu kaucji prezentowane są w Zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji Zobowiązania z tyt. faktoringu,
- należności od dłużników faktoringowych w Aktywach obrotowych w pozycji Należności z tyt. Faktoringu (należności pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości),
- należności z tytułu wystawionych dodatkowych faktur w Aktywach obrotowych w pozycji Należności od pozostałych jednostek – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy (należności pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości).

Natomiast prezentacja w bilansie faktoringu niepełnego to należności i tak:

- należności od dłużników faktoringowych w Aktywach obrotowych w pozycji Należności z tyt. Faktoringu (należności pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości),
- należności z tytułu wystawionych dodatkowych faktur w Aktywach obrotowych w pozycji Należności od pozostałych jednostek – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy (należności pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości),
- zobowiązania z tytułu kaucji pomniejszają w Aktywach obrotowych w pozycję Należności z tyt. Faktoringu.

6.6.12 Zobowiązania finansowe

Przez zobowiązania finansowe rozumie się zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach.

Zobowiązania finansowe to instrumenty finansowego wyemitowane przez Spółkę w postaci obligacji prezentowanych w bilansie w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowy.

Pozycja ta wprowadzona jest się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia tj. cenie zakupu powiększonej o poniesione wydatki związane z emisją instrumentu finansowego.

Zobowiązania te podwyższają również należne odsetki dla nabywców instrumentów finansowych których termin wypłaty przypada co 6 miesięcy.

7. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok

7.1 Bilans na dzień 31.12.2015 roku

AKTYWA (w złotych)	Dane na dzień 31.12.2015r.	Dane na dzień 31.12.2014r.
A. Aktywa trwałe	364 719,59 zł	461 841,29 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	164 253,81 zł	235 661,64 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne	164 253,81 zł	235 661,64 zł
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	113 963,78 zł	163 210,65 zł
1. Środki trwałe	113 963,78 zł	163 210,65 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00 zł	0,00 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00 zł	0,00 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	951,68 zł	3 235,72 zł
d) środki transportu	102 550,33 zł	146 913,27 zł
e) inne środki trwałe	10 461,77 zł	13 061,66 zł
2. Środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
III. Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Nieruchomości	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86 502,00 zł	62 969,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86 502,00 zł	62 969,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	27 664 623,56 zł	26 841 429,62 zł
I. Zapasy	0,00 zł	2 436,58 zł
II. Należności krótkoterminowe	18 995 323,96 zł	18 914 299,43 zł
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00 zł	0,00 zł
do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
2. Należności od pozostałych jednostek	18 995 323,96 zł	18 914 299,43 zł
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2 553 091,65 zł	2 069 404,58 zł
do 12 miesięcy	2 553 091,65 zł	2 069 404,58 zł
powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00 zł	0,00 zł
c) inne	29,70 zł	102 675,33 zł
d) należności z tytułu faktoringu	16 442 202,61 zł	16 742 219,52 zł
e) dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł	0,00 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 575 132,05 zł	7 815 197,53 zł

AKTYWA (w złotych)	Dane na dzień 31.12.2015r.	Dane na dzień 31.12.2014r.
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 575 132,05 zł	7 815 197,53 zł
a) w jednostkach powiązanych	4 170 962,65 zł	3 688 320,96 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	3 293 807,29 zł	2 861 165,60 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	877 155,36 zł	827 155,36 zł
b) w pozostałych jednostkach	4 318 563,89 zł	4 091 394,01 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	1 630 179,89 zł	1 533 010,01 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 688 384,00 zł	2 558 384,00 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85 605,51 zł	35 482,56 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	85 605,51 zł	35 485,56 zł
- inne aktywa pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94 167,55 zł	109 496,08 zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94 167,55 zł	109 496,08 zł
AKTYWA Razem	28 029 343,15 zł	27 303 270,91 zł

PASYWA (w złotych)	Dane na dzień 31.12.2015r.	Dane na dzień 31.12.2014r.
A. Kapitał własny	8 812 054,89 zł	8 615 705,65 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 615 705,65 zł	3 215 700,22 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00 zł	0,00 zł
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
VIII. Zysk (strata) netto	196 349,24 zł	400 005,43 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
X. Kapitał podstawowy w trakcie rejestracji	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 217 288,26zł	18 687 565,26zł
I. Rezerwy na zobowiązania	511 806,71 zł	492 580,68 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	452 125,00 zł	376 508,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe rezerwy	59 681,71 zł	116 072,68 zł
długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
krótkoterminowe	59 681,71 zł	116 072,68 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	15 237 183,14 zł	11 671 513,27 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek	15 237 183,14 zł	11 671 513,27 zł
a) kredyty i pożyczki	15 237 183,14 zł	11 622 366,42 zł
b) tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	49 146,85 zł
d) inne	0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 342 174,24 zł	6 419 327,40 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00 zł	0,00 zł
do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek	3 342 174,24 zł	6 419 327,40 zł
a) kredyty i pożyczki	0,00 zł	2 518 116,66 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46 800,00 zł	49 900,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	50 657,72 zł	56 834,08 zł
d) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	134 818,00 zł	265 633,44 zł
do 12 miesięcy	134 818,00 zł	265 633,44 zł
powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
f) zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	152 732,24 zł	509 995,39 zł
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00 zł	0,00 zł
i) inne	78,00 zł	16,80 zł
j) zobowiązania faktoringowe	2 957 088,28 zł	3 018 831,03 zł
3. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	126 124,17 zł	104 143,91 zł
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	126 124,17 zł	104 143,91 zł
długoterminowe	48 202,60 zł	69 272,93 zł
krótkoterminowe	77 921,57 zł	34 870,98 zł
PASYWA RAZEM	28 029 343,15 zł	27 303 270,91 zł

7.2 Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku.

Rachunek zysków i strat (w złotych)	Dane za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównania z nimi, w tym:	2 596 348,77 zł	2 797 757,87 zł
od jednostek powiązanych	246 208,61 zł	378 599,32 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 596 348,77 zł	2 797 757,87 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	2 144 546,90 zł	2 421 165,09 zł
I. Amortyzacja	120 654,70 zł	125 393,64 zł
II. Zużycie materiałów i energii	79 374,81 zł	79 928,06 zł
III. Usługi obce	662 440,78 zł	733 305,08 zł
IV. Podatki i opłaty	34 389,01 zł	130 238,66 zł
podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia	1 044 847,66 zł	1 060 555,83 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	185 546,98 zł	209 070,18 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 292,96 zł	82 673,64 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	451 801,87 zł	376 592,78 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	230 379,10 zł	1 285 875,21 zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	37 573,51 zł
II. Dotacje	21 070,17 zł	51 857,14 zł
III. Inne przychody operacyjne	209 308,93 zł	1 196 444,56 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	187 682,10 zł	617 766,77 zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 681,63 zł	367 419,45 zł
III. Inne koszty operacyjne	176 000,47 zł	250 347,32 zł
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	494 498,87 zł	1 044 701,22 zł
G. Przychody finansowe	758 843,00 zł	826 528,67 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:	758 807,20 zł	826 485,68 zł
od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	35,80 zł	42,99 zł
H. Koszty finansowe	1 004 908,63 zł	1 325 572,46 zł
I. Odsetki, w tym:	1 004 908,63 zł	1 129 255,90 zł
dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne	0,00 zł	196 316,56 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	248 433,24 zł	545 657,43 zł
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00 zł	0,00 zł
1. Zyski nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
2. Straty nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	248 433,24 zł	545 657,43 zł
L. Podatek dochodowy	52 084,00 zł	145 652,00 zł
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	196 349,24 zł	400 005,43 zł

7.3 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	Dane za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
A. Przepływy środków z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	196 349,24 zł	400 005,43 zł
II. Korekty razem:	520 138,49 zł	3 061 407,13 zł
1. Amortyzacja	120 654,70 zł	125 393,64 zł
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 004 908,63 zł	1 129 255,90 zł
4. Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00 zł	- 37 573,51 zł
5. Zmiana stanu rezerw	19 226,03 zł	4 674,09 zł
6. Zmiana stanu zapasów	2 436,58 zł	- 2 436,58 zł
7. Zmiana stanu należności	- 81 024,53 zł	3 756 998,89 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 559 838,71 zł	- 2 001 162,38 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 775,79 zł	86 257,08 zł
10. Inne korekty	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	716 487,73 zł	3 461 412,56 zł
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 478 717,80 zł	5 292 312,14 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	137 930,89 zł
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 478 717,80 zł	5 154 381,25 zł
a) w jednostkach powiązanych	827 155,36 zł	2 365 191,60 zł
b) w pozostałych jednostkach	1 651 562,44 zł	2 789 189,65 zł
- zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
- spłata udzielonych pożyczek	0,00 zł	743 789,74 zł
- odsetki	0,00 zł	0,00 zł
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 651 562,44 zł	2 045 399,91 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	3 188 529,37 zł	3 407 512,00 zł
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	14 450,74 zł
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 188 529,37 zł	3 393 061,26 zł
a) w jednostkach powiązanych	1 309 797,05 zł	1 584 653,92 zł
b) w pozostałych jednostkach	1 878 732,32 zł	1 808 407,34 zł
- nabycie aktywów finansowych	1 781 562,44 zł	1 273 407,34 zł
- udzielone pożyczki	97 169,88 zł	535 000,00 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 709 811,57 zł	1 884 800,14 zł
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 096 700,06 zł	0,00 zł
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji) i akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	Dane za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
2. Kredyty i pożyczki	1 096 700,06 zł	0,00 zł
3. Emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy finansowe	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	1 053 253,27 zł	6 296 212,22 zł
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
3). Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 100,00 zł	3 466 363,43 zł
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	1 115 442,93 zł
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	45 244,64 zł	50 348,42 zł
8. Odsetki	1 004 908,63 zł	1 129 255,90 zł
9. Inne wydatki finansowe	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	43 446,79 zł	- 6 296 212,22 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	50 122,95 zł	- 949 999,52 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	50 122,95 zł	- 949 999,52 zł
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
F. Środki pieniężne na początek okresu	35 482,56 zł	985 482,08 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	85 605,51 zł	35 482,56 zł
o nieograniczonej możliwości dysponowania	85 605,51 zł	35 482,56 zł
o ograniczonej możliwości dysponowania		

7.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 31.12.2015 roku.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	Dane na dzień 31.12.2015r.	Dane na dzień 31.12.2014r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 615 705,65 zł	8 215 700,22 zł
Korekty błędów podstawowych	0,00 zł	0,00 zł
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	8 615 705,65 zł	8 215 700,22 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu	0,00 zł	0,00 zł
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu	0,00 zł	0,00 zł
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00 zł	0,00 zł
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu objęcia kapitału	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu	0,00 zł	0,00 zł
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie	0,00 zł	0,00 zł
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 215 700,22 zł	2 598 177,54 zł
4.1. Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego	400 005,43 zł	617 522,68 zł
a) zwiększenie z tytułu	400 005,43 zł	617 522,68 zł
- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00 zł	0,00 zł
- z podziału zysku (ustawowo)	400 005,43 zł	617 522,68 zł
- z podziału zysku (ponad wymagalną ustawowo minimalną wartość)	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu	0,00 zł	0,00 zł
- pokrycia straty	0,00 zł	0,00 zł
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 615 705,65 zł	3 215 700,22 zł
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
5.1. Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych	0,00 zł	0,00 zł
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
6.1. Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu nadwyżki emisji akcji (agio)	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu przeniesienia na kapitał podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	400 005,43 zł	617 522,68 zł
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	400 005,43 zł	617 522,68 zł
Korekty błędów podstawowych	0,00 zł	0,00 zł
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	400 005,43 zł	617 522,68 zł

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	Dane na dzień 31.12.2015r.	Dane na dzień 31.12.2014r.
7.3 Zmiana zysku z lat ubiegłych	- 400 005,43 zł	- 617 522,68 zł
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	400 005,43 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu przekazania na fundusz zapasowy	0,00 zł	617 522,68 zł
c) wypłacone dywidendy	0,00 zł	0,00 zł
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	400 005,43 zł	617 522,68 zł
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
Korekty błędów podstawowych	0,00 zł	0,00 zł
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia na funduszu zapasowego	0,00 zł	0,00 zł
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
8. Wynik netto	196 349,24 zł	400 005,43 zł
a) zysk netto	196 349,24 zł	400 005,43 zł
b) strata netto	0,00 zł	0,00 zł
c) odpisy z zysku	0,00 zł	0,00 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 812 054,89 zł	8 615 705,65 zł
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 812 054,89 zł	8 615 705,65 zł

8. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2015 rok

8.1 Zmiana wartości środków trwałych, wartości niematerialnych o prawnych oraz inwestycji długoterminowych

8.1.1 Wartość brutto

Lp.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia				Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego
			z zakupu bezpo-średniego	rozliczenie środków trwałych w budowie	z leasingu finansowego	z tytułu aktualizacji wyceny	przyjęcie środka	sprzedaż	likwidacja	
1.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	368.515,72								368.515,72
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych									
b)	wartość firmy									
c)	inne wartości niematerialne i prawne	368.515,72								368.515,72
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne									
2.	Środki trwałe, w tym:	317.302,51								317.302,51
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)									
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej									
c)	urządzenia techniczne i maszyny	73.558,04								73.558,04
d)	środki transportu	221.814,40								221.814,40
e)	inne środki trwałe	21.930,07								21.930,07
3.	Środki trwałe w budowie									
4.	Zaliczki na środki trwałe w budowie									
5.	Nieruchomości niewyceniane według cen rynkowych lub w wartości godziwej									

8.1.2 Umorzenia

Lp.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego	Wartość netto ogółem	Wpływy z tytułu sprzedaży
			amortyzacja		z aktualizacji wyceny	przekazane nieodpłatnie	sprzedaż (koszty)	likwidacja			
			planowa	poza-planowa							
1.	Wartości niematerialne i prawne	132.854,08	71.407,83						204.261,91	164.253,81	
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych										
b)	wartość firmy										
c)	inne wartości niematerialne i prawne	132.854,08	71.407,83						204.261,91	164.253,81	
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
2.	Środki trwałe	154.091,86	49.246,87						203.338,73	113.963,78	
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)										
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej										
c)	urządzenia techniczne i maszyny	70.322,32	2.284,04						72.606,36	951,68	
d)	środki transportu	74.901,13	44.362,94						119.264,07	102.550,33	
e)	inne środki trwałe	8.868,41	2.599,89						11.468,30	10.461,77	

8.2 Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

Na dzień bilansowy Spółka nie ma inwestycji długoterminowych.

8.3 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

8.4 Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

W Spółce nie występują nieamortyzowane środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu. Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe pod podstawie umowy najmu, a jej miesięczny koszt to 9.240,00 złotych netto.

8.5 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień bilansowy Spółka nie ma zobowiązań wobec budżetu państwa ani wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

8.6 Struktura własności kapitału podstawowego

Kapitał Spółki na 31.12.2015r. wynosi 5.000.000,00 złotych i tworzy go 5.000.000,00 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość akcji	Procentowy udział w kapitale	stan na 01.01.2015	Zmiany w ciągu roku		stan na 31.12.2015
					(-)	(+)	
BIP Akcept S.A.	4.000.000	4.000.000	80,00%	4.000.000	0,00	0,00	4.000.000
Akcje na okaziciela	1.000.000	1.000.000	20,00%	1.000.000	0,00	0,00	1.000.000
Razem	5.000.000	5.000.000	100,00%	5.000.000	0,00	0,00	5.000.000

8.7 Dodatkowe informacje w zakresie kapitału podstawowego i pozostałych kapitałów

Rodzaj kapitału	Stan na 01.01.2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2015
1. Kapitał podstawowy	5.000.000,00			5.000.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy				
2. Kapitał zapasowy	3.215.700,22	400.005,43		3.615.705,65
3. Kapitał z aktualizacji wyceny				
4. Pozostałe kapitały rezerwowe				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	400.005,43		400.005,43	0,00
6. Zysk (strata) netto		196.349,24		196.349,24

8.8 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje się, aby zysk netto za 2015 rok w kwocie 196.349,24 złotych przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

8.9 Dane o stanie rezerw – zmiany w ciągu roku obrotowego

Rodzaj rezerwy	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2015
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	376.508,00	75.617,00			452.125,00
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:					
- długoterminowa					
- krótkoterminowa					
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	116.072,66	59.681,71	116.072,68		59.681,71
a) rezerwy na straty z tytułu operacji gospodarczych w toku					
- długoterminowa					
- krótkoterminowa					
b) rezerwy na zobowiązania	116.072,68	59.681,71	116.072,68		59.681,71
- długoterminowa					
- krótkoterminowa	116.072,68	59.681,71	116.072,68		59.681,71
- z tyt. odsetek	104.072,68	47.681,71	104.072,68		47.681,71
- z tyt. badania sprawozdania	12.000,00	12.000,00	12.000,00		12.000,00
Razem rezerwy wykazane w pasywach bilansu	492.580,68	135.298,71	116.072,68		511.806,71

8.10 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, udzielonych pożyczek i dyskontowanych weksli

Rodzaj rezerwy	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2015
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	401.898,28	10.946,50	8.344,21	1.476,00	403.024,57
2. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek					
3. Odpisy aktualizujące wartość weksli	158.709,50		15.750,00		142.959,50
4. Odpisy aktualizujące wartość należności faktoringowe	14.794,36				14.794,36
Razem	575.402,14	10.946,50	24.094,21	1.476,00	560.778,43

8.11 Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty

Wyszczególnienie	Okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych					
2. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek		15.237.183,14			15.237.183,14
a) kredyty i pożyczki		15.237.183,14			15.237.183,14
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c) inne zobowiązania finansowe					
d) inne					

8.12 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuł	Stan na początek okresu 01.01.2015	Stan na koniec okresu 31.12.2015
1. Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:		
a) długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62.969,00	86.502,00
b) długoterminowe inne rozliczenia międzyokresowe		
Razem długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	62.969,00	86.502,66
2. Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:		
a) prenumerata, abonament	10.451,00	6.225,08
b) koszty ubezpieczeń	3.029,85	2.203,39
c) prowizja od kredytu	83.800,00	75.416,64
d) VAT do rozliczenia w kolejnym okresie	12.215,23	10.322,44
e) koszty emisji obligacji		
Razem krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	109.496,08	94.167,55
3. Długoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów		
a) refundacja ŚCP	69.272,83	48.202,60
Razem długoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów	69.272,83	48.202,60
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów:		
- refundacja Urzędu Pracy	1.702,79	1.146,21
- refundacja ŚCP	22.984,82	22.985,60
- przychody przyszłych okresów	10.183,37	53.790,36
Razem krótkoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów	34.870,98	77.921,57

8.13 Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Hipoteka na nieruchomości	Kwota kredytu	Pozostałe
kredyt rewolwingowy	Śląski Bank Spółdzielczy SILESIA w Katowicach		12.361.798,15	cesja praw wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
kredyt rewolwingowy	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział w Katowicach		2.875.384,99	cesja praw wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

8.14 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe w Spółce nie wystąpiły.

8.15 Struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaje działalności oraz struktura terytorialna

Stan na 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Sprzedaż materiałów				
Sprzedaż towarów				
Sprzedaż produktów				

Sprzedaż usług	2.797.757,87		2.797.757,87	100%
Ogółem sprzedaż	2.797.757,87		2.797.757,87	100%
Struktura w %	100%			

Stan na 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Sprzedaż materiałów				
Sprzedaż towarów				
Sprzedaż produktów				
Sprzedaż usług	2.596.348,77		2.596.348,77	100%
Ogółem sprzedaż	2.596.348,77		2.596.348,77	100%
Struktura w %	100%			

Lp.	Przychody ze sprzedaży krajowej	2014	2015
1.	Przychody z tytułu działalności faktoringowej	1.491.525,88	2.100.358,08
2.	Przychody z tytułu udzielania pożyczek	556.231,99	245.990,69
3.	Przychody z tytułu dyskonta weksla	750.000,00	250.000,00
4.	Razem	2.797.757,87	2.596.348,77

8.16 Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

W okresie sprawozdawczym wartość Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących środki trwałe.

8.17 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujących wartość zapasów.

8.18 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym nie wystąpił wynik na działalności zaniechanej lub przewidywanej do zaniechania w roku następnym.

8.19. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody zgodnie z rachunkiem zysków i strat	3.585.570,87
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (-)	774.811,37
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania nieuwjęte w ewidencji księgowej (+)	372.108,57
Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	3.182.868,07
Koszty zgodnie z rachunkiem zysków i strat	3.337.137,63
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (-)	171.204,08
Koszty zaliczone, jako koszty uzyskania przychodów nieuwjęte w ewidencji księgowej (+)	337.484,07
Koszty zgodnie z ustawą	3.503.417,62
Dochód / Strata podatkowa	-320.549,55
Odliczenia od dochodu	
Dochód po odliczeniach	-320.550,00
Podatek	
Korekty podatku za poprzednie okresy sprawozdawcze	
Podatek po uwzględnieniu korekt	

8.20 Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych (dotyczy jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym)

Rodzaj kosztu	Wartość w zł rok poprzedni	Wartość w zł rok bieżący
1. Amortyzacja	125.393,64	120.654,70
2. Zużycie materiałów i energii	79.928,06	79.374,81
3. Usługi obce	733.305,08	662.440,78
4. Podatki i opłaty	130.238,66	34.389,01
5. Wynagrodzenia	1.060.555,83	1.044.847,66
6. Ubezpieczenia i inne świadczenia	209.070,18	185.546,98
7. Pozostałe koszty rodzajowe	82.673,64	17.292,96
Razem koszty rodzajowe	2.421.165,09	2.144.546,90
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		

8.21 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wytworzyła środków trwałych na własne potrzeby.

8.22 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie nakładów	Nakłady poniesione w roku obrotowym	Nakłady planowane w następnym roku obrotowym
Nakłady na wartości niematerialne i prawne		
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe		50.000,00
Nakłady na ochronę środowiska		
Ogółem		50.000,00

8.23 Struktura środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne	2014	2015
Środki pieniężne w kasie	908,81	1.727,24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	34.573,75	83.878,27
Ogółem	35.482,56	85.605,51

8.24 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły w roku obrotowych operacje nadzwyczajne.

8.25 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W roku obrachunkowym podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie wystąpił.

8.26 Przeciętne zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zatrudnionych

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2015 wynosiło 14 osób, w tym:

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2015 roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w 2014 roku
		Kobiety	Mężczyźni	
Pracownicy ogółem, w tym:	14	11	3	15
pracownicy umysłowi	14	11	3	15
pracownicy fizyczni				

uczniowie				
osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych				

8.27 Wynagrodzenie (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2015 roku członkom zarządu oraz radzie nadzorczej wypłacono wynagrodzenia w wysokości:

- Zarząd: 284.757,52 złotych
- Rada Nadzorcza: 12.500,00 złotych

8.28 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za roczne badanie sprawozdania finansowego za rok 2015 wynosi 12.000,00 złotych netto.

W roku obrotowym 2015 podmiot dokonujący badania nie uzyskał przychodu z tytułu świadczenia dodatkowych usług.

8.29 Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady nadzorczej

Wyszczególnienie	2014	2015
Pożyczki wypłacone członkom Zarządu saldo	2.061,80	670.000,00
Pożyczki wypłacone członkom Rady nadzorczej saldo	328.652,79	252.044,04
Ogółem	330.714,59	922.044,04

8.30 Transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo

Wyszczególnienie	Wykaz jednostek powiązanych		
	BIP Akcept S.A.	WEGA S.A.	Paweł Barański
Trwałe lokaty finansowe			
Należności			
Zobowiązania			
Przychody ze sprzedaży	243.135,88	2.273,13	799,60
Zakup materiałów i usług	208.634,18		
Odsetki otrzymane/należne			
Pożyczki udzielone saldo	2.589.072,86	31.873,03	672.861,40
Weksle zdyskontowane saldo	877.155,36		
Pożyczki otrzymane			
Pozostałe przychody			
Razem	3.917.998,28	34.146,16	673.661,00

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi przeprowadzone zostały na warunkach rynkowych.

8.31 Informacja o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok

W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 nie zostały ujęte informacje z lat ubiegłych.

8.32 Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dacie bilansu do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację materialną i finansową jednostki.

8.33 Zmiany zasad rachunkowości – metod wyceny i zasad sporządzenia sprawozdania finansowego wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które miałyby wpływ na wynik finansowy za okres sprawozdawczy 2015 roku.

8.34 Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

Obowiązek konsolidacji nie dotyczy sprawozdania finansowego Spółki.

8.35 Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie

Spółka nie zawarła umów, które nie zostały uwzględnione w bilansie, a miałyby wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

8.36 Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym Grupa nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

8.37 Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Wszystkie transakcje realizowane przez Spółkę zawarte były na warunkach rynkowych.

8.38 Dane o jednostce sporządzające skonsolidowane sprawozdanie na najwyższym stopniu grupy

Sprawozdanie finansowe Biura Informacyjno - Prawnego „AKCEPT” S.A., AKCEPT Finance S.A. i WEGA S.A., AKCEPT Credit S.A., AKCEPT Property Sp. z o.o. nie podlega obowiązkowi konsolidacji.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok

9.1 Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa, w szczególności świadczenie usług faktoringu należności, udzielanie pożyczek krótkoterminowych, a także świadczenie usług dyskonta weksli.

W 2015 roku Spółka wykonywała następujące usługi:

- 1/ faktoring należności,
- 2/ dyskonto weksli,
- 3/ pożyczki krótkoterminowe.

9.1.1 Faktoring należności

Usługi faktoringu należności wykonywane były przez Spółkę w oparciu o Umowę Ramową Financial Solutions oraz Aneksu produktowy, w którym Faktorant określał rodzaj usługi faktoringu. W ramach postanowień Aneksu Spółka zobowiązywała się nabywać i finansować niewymagalne i bezsporne wierzytelności wobec Kontrahentów Faktoranta do wysokości limitu Kontrahentów oraz wysokości limitu Faktoranta.

W 2015 roku usługa faktoringu należności była wiodącą usługą w przychodach Spółki.

W 2014 roku Spółki nabyła łącznie 42.259.686,01 (słownie: czterdzieści dwa miliony dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt sześć złotych i 01/100 groszy) złotych od 66 Faktorantów wobec 90 Kontrahentów. Stanowi to odpowiednio, względem analogicznego okresu 2014 roku, wzrost o 59,10 % wartości nabytych należności faktoringowych oraz nieznaczny wzrost w zakresie ilości Faktorantów i spadek w zakresie ilości Kontrahentów.

Wzrost nabytych należności faktoringowych wynikał przede wszystkim ze zmiany polityki sprzedaży przyjętej przez Spółkę z początkiem 2014 roku polegającej na zmianie portfela należności faktoringowych w kierunku zwiększenia usług faktoringu niepełnego w całym portfelu nabytych należności faktoringowych, jak również dywersyfikacji portfela nabywanych należności faktoringowych na poziomie odpowiedzialności Kontrahenta oraz Faktoranta.

Zaznaczenia wymaga fakt, iż w 2015 roku, w wyniku przyjętej zmiany polityki sprzedaży Spółki, nastąpiła zauważalna zmiana jakości portfela należności faktoringowych oraz zmiana struktury finansowanego portfela należności faktoringowych, co pozwoliło Spółce na zbudowanie portfela bezpiecznych, zdywersyfikowanych transakcji faktoringowych, w którym istotnie większa, niż w analogicznym okresie 2014 roku, część obrotu faktoringowego stanowią transakcje zawarte w ramach usługi faktoringu niepełnego.

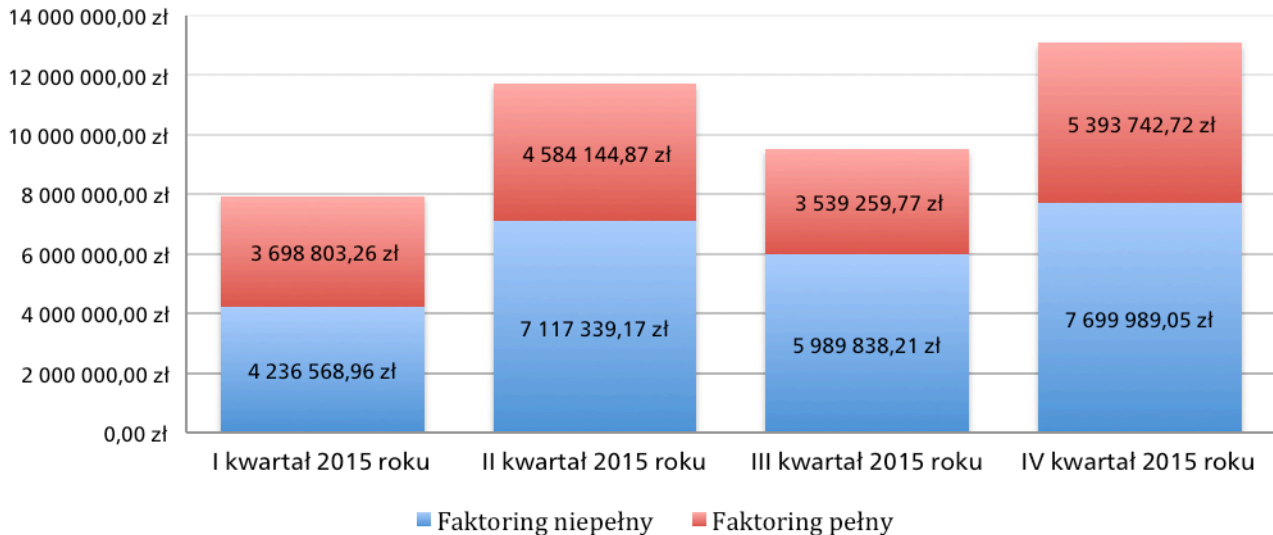
Zauważalna zmiana nastąpiła również w zakresie prowadzenia procesu monitoringu oraz windykacji nabywanych należności faktoringowych. W 2015 roku Spółka wszczyła procedurę windykacyjną w nielicznych sprawach kończąc ją, w istotnej części przypadków, na etapie postępowania polubownego.

W 2015 roku Spółka nabyła 17.215.950,62 (słownie: siedemnaście milionów dwieście piętnaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych i 62/100 groszy) złotych należności faktoringowych w ramach usługi faktoringu pełnego oraz 25.043.735,39 (słownie: dwadzieścia pięć milionów czterdzieści trzy tysiące siedemset trzydzieści pięć złotych i 39/100 groszy) złotych w ramach usługi faktoringu niepełnego, co stanowi odpowiednio 40,74 % usługi faktoringu pełnego oraz 59,26 % wartości nabytych należności faktoringowych w ramach usługi faktoringu niepełnego.

W 2015 roku Spółka nabyła 3.619 pojedynczych należności faktoringowych, co stanowi względem 2014 roku wzrost o ponad 95,72 %.

Poniżej zaprezentowany został wykres zmiany wartości nabywanych należności faktoringowych z podziałem na usługę faktoringu pełnego oraz faktoringu niepełnego w poszczególnych kwartałach 2015 roku:

Struktura wartości nabywanych należności faktoringowych w 2015 roku



Jak wynika z zaprezentowanego wykresu, w portfelu nabywanych należności faktoringowych istotnie rośnie udział usługi faktoringu niepełnego. W 2015 roku wartość portfela nabytych należności faktoringowych, w ramach usługi faktoringu niepełnego wynosiła 25.043.735,39 złotych, a w ramach faktoringu pełnego wynosiła 17.215.950,62 złotych, co stanowi odpowiednio 59,26 % oraz 40,74 % wartości nabytych należności faktoringowych.

Zaznaczenia wymaga fakt, iż tendencja ta utrzymuje się także w 2016 roku, w którym, za I kwartał 2016 roku, Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, w strukturze, w której 44,45 % stanowi faktoring pełny, a 55,55% faktoring niepełny.

Spółka zmierza do zmiany struktury nabywanych należności faktoringowych zwiększając wartość nabywanych należności faktoringowych w ramach świadczenia usługi faktoringu niepełnego.

Zmiana struktury finansowanych należności faktoringowych jest wyrazem realizacji polityki Spółki przyjętej z początkiem 2014 roku i związanej z dywersyfikacją ryzyka na poziomie odpowiedzialności Kontrahenta oraz Faktoranta za nabyte przez Spółkę wierzytelności faktoringowe.

Spółka zmieniła także portfel należności faktoringowych pod kątem jakości tych należności koncentrując się bardziej na nabywaniu należności faktoringowych, które posiadają krótsze terminy wymagalności, a przez to szybszą rotację oraz mają jednostkowo mniejszą wartość.

Zmiana struktury finansowania transakcji faktoringowych w kierunku zwiększenia usługi faktoringu niepełnego w wartości nabywanego portfela należności faktoringowych oraz zmiana jakości nabywanych należności faktoringowych wpływa wprost na znacznie większe bezpieczeństwo nabywanego portfela.

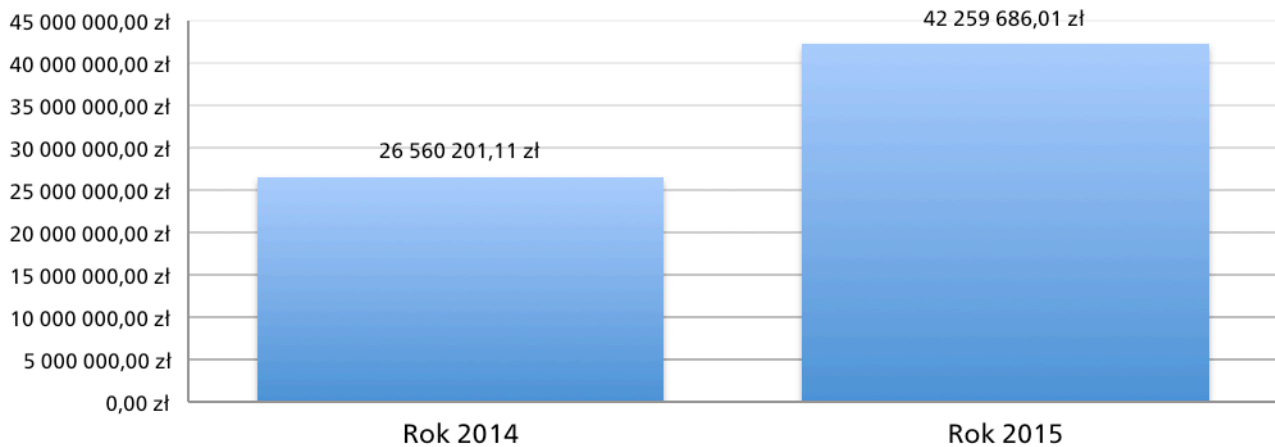
W 2015 roku Spółka zawarła 30 nowych umów faktoringowych, w tym 18 umów na świadczenie usługi faktoringu niepełnego oraz 14 umów na świadczenie usług faktoringu pełnego, a także ponad 117 aneksów zmieniających, przedłużających czas trwania lub zmieniających treść umów już zawartych albo zmieniających limity Faktoranta lub Kontrahenta.

Zawieranie nowych umów zwiększa obrót faktoringowy, a co się z tym wiąże Przychód ze sprzedaży ze świadczenia usług faktoringowych.



Poniżej zaprezentowany został wykres wartości nabytych należności faktoringowych za lata 2014 i 2015.

Wartość nabytych należności faktoringowych w latach 2014 i 2015



Na dzień bilansowy 31.12.2015 roku Spółka posiadała portfel nabytych należności faktoringowych w wysokości 16.442.202,61 (słownie: szesnaście milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące dwieście dwa złote i 61/100 groszy) złotych. Wartość tego portfela była niższa od wartości nabytych należności faktoringowych na dzień bilansowy 31.12.2014 roku o 1,79 %.

Zaznaczyć przy tym należy, że cały obrót faktoringowy Spółki generowany w 2015 roku był ubezpieczony w ramach zawartych umów ubezpieczenia należności, w tym w ramach następujących umów:

- 1/ Umowy Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 18.03.2014 roku - obowiązującej do dnia 30.04.2015 roku,
- 2/ Umowy Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 15.05.2015 roku - obowiązującej do dnia 30.04.2016 roku, zmienionej następnie Aneksem nr 2 z dnia 04.04.2016 roku z terminem obowiązywania umowy do dnia 31.10.2016 roku,
- 3/ Umowy Ubezpieczenia Wierzytelności Handlowych nr 407229 zawartej z Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w Polsce w Warszawie w dniu 25.07.2014 roku - obowiązującej do dnia 31.07.2015 roku,
- 4/ Umowy Ubezpieczenia Wierzytelności Handlowych nr 407229 zawartej z Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w Polsce w Warszawie w dniu 02.07.2015 roku - obowiązującej do dnia 31.07.2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu rocznego Spółka posiada cztery aktywne umowy ubezpieczenia, w tym:

- 1/ Umowę Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 15.05.2015 roku - obowiązującą do dnia 31.10.2016 roku - w zakresie ubezpieczenia należności nabywanych przez Spółkę w ramach usługi faktoringu pełnego,
- 2/ Umowę Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 04.04.2016 roku - obowiązującą od dnia 01.11.2016 roku do dnia 31.10.2017 roku - w zakresie ubezpieczenia należności nabywanych przez Spółkę w ramach usługi faktoringu pełnego,
- 3/ Umowę Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 04.04.2016 roku - obowiązującą od dnia

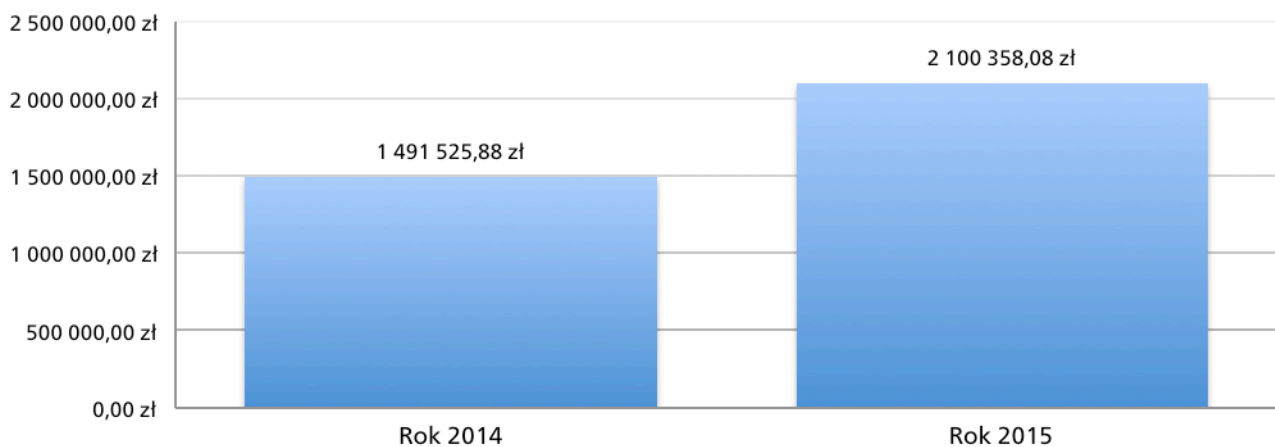
01.11.2017 roku do dnia 31.10.2018 roku - w zakresie ubezpieczenia należności nabywanych przez Spółkę w ramach usługi faktoringu pełnego,

- 4/ Umowę Ubezpieczenia Wierzytelności Handlowych nr 407229 zawartą z Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w Polsce w Warszawie w dniu 25.07.2014 roku - obowiązującą do dnia 31.07.2015 roku - w zakresie ubezpieczenia należności nabywanych przez Spółkę w ramach usługi faktoringu niepełnego.

Wzrost obrotu faktoringowego w 2015 roku przełożył się bezpośrednio na wzrost przychodu netto ze sprzedaży usług faktoringowych, który w 2015 roku wyniósł 2.100.358,08 (słownie: dwa miliony sto tysięcy trzysta pięćdziesiąt osiem złotych i 08/100 groszy) złotych. Wartość przychodu ze sprzedaży za 2015 rok, względem analogicznego okresu 2014 roku, wzrosła o 40,81 %.

Poniżej zaprezentowany został wykres wartości przychodu ze sprzedaży świadczonych przez Spółkę usług faktoringu należności za lata 2014 i 2015.

Wartość przychodu ze sprzedaży usług faktoringowych w latach 2014 i 2015



Odnotowany wzrost Przychodów ze sprzedaży związany jest z faktem, iż Spółka od 2015 roku konsekwentnie zmieniała politykę w zakresie świadczenia usługi faktoringu należności koncentrując się na nabywaniu należności, które posiadają krótsze terminy wymagalności, a przez to szybszą rotację oraz mają jednostkowo mniejszą wartość, co przy odpowiedniej ilości zawartych umów oraz zrealizowanych transakcji faktoringowych przełożyło się w 2015 roku na wzrost wartości Przychodu ze sprzedaży usług faktoringowych.

Portfel zdywersyfikowanych i rotujących należności faktoringowych o jakościowo dobrych i bezpiecznych należnościach znacznie poprawił bezpieczeństwo operacyjne Spółki.

W zamierzeniu Zarządu Spółki na kolejne lata jest dalszy rozwój usług faktoringu należności, w tym w szczególności faktoringu niepełnego, oraz zwiększenie udziału tej usługi w łącznych przychodach Spółki.

Zarząd Spółki zwraca również uwagę, iż w 2015 roku poza usługą faktoringu należności Spółka generowała przychód ze sprzedaży świadcząc również usługi dyskonta weksli oraz pożyczek krótkoterminowych.

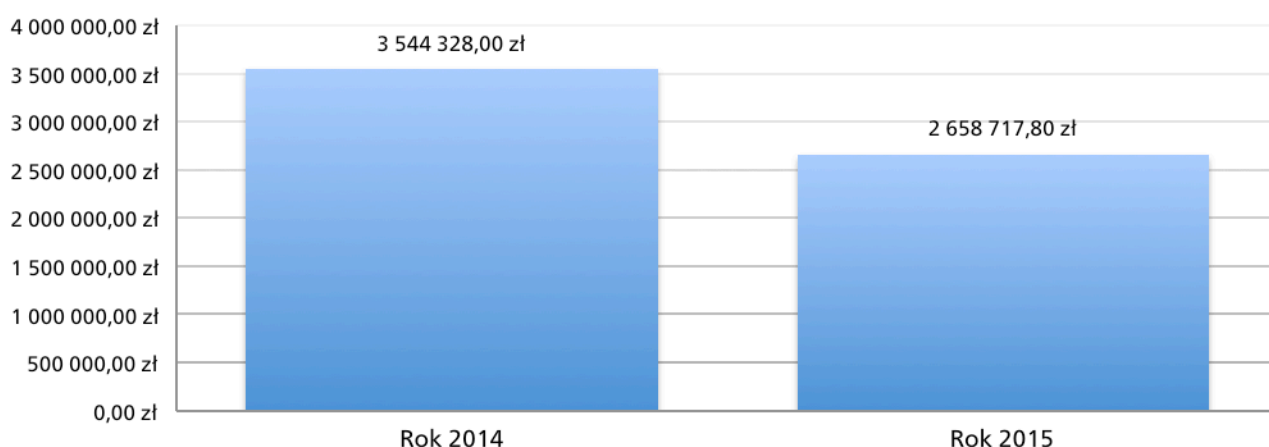
9.1.2 Dyskonto weksli

Spółka świadczy usługi dyskonta weksli pochodzących z obrotu gospodarczego, jak również weksli własnych przedsiębiorców. Usługi dyskonta weksli wykonywane były w oparciu o Umowę dyskonta weksla. Usługa dyskonta weksla realizowana jest na warunkach rynkowych, uzgodnionych z Klientami, zapewniających zyskowość i bezpieczeństwo Spółce. Dyskonto weksli jest usługą polegającą na wykupie weksla przed terminem jego płatności, przy czym ceną zakupu jest wartość weksla pomniejszona o ustaloną kwotę (określaną mianem dyskonta). Wystawca weksla zobowiązał się do wykupu weksla w terminie uzgodnionym ze Spółką.

W 2015 roku Spółka zdyskontowała 5 weksli na łączną kwotę 2.658.717,80 (słownie: dwa miliony sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemnaście złotych i 80/100 groszy) złotych, uzyskując przychód ze sprzedaży tej usługi w wysokości 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100 groszy) złotych.

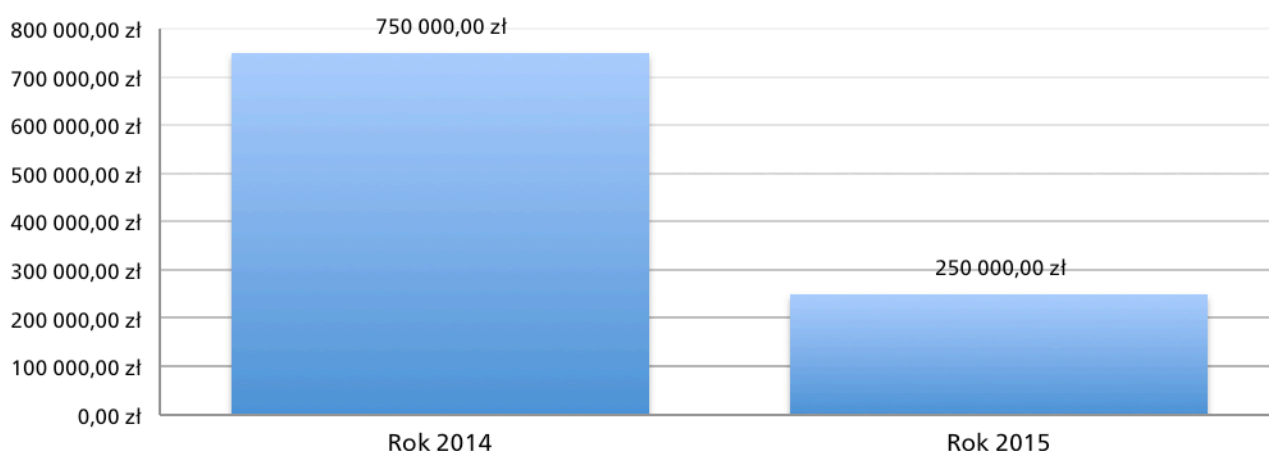
Poniżej zaprezentowany został wykres wartości kontraktacji usługi dyskonta weksli za lata 2014 i 2015.

Wartość kontraktacji usługi dyskonta weksli w latach 2014 i 2015



Poniżej zaprezentowany został wykres wartości przychodu ze sprzedaży świadczonych przez Spółkę usług dyskonta weksli za lata 2014 i 2015.

Wartość przychodu ze sprzedaży usługi dyskonta weksli w latach 2014 i 2015



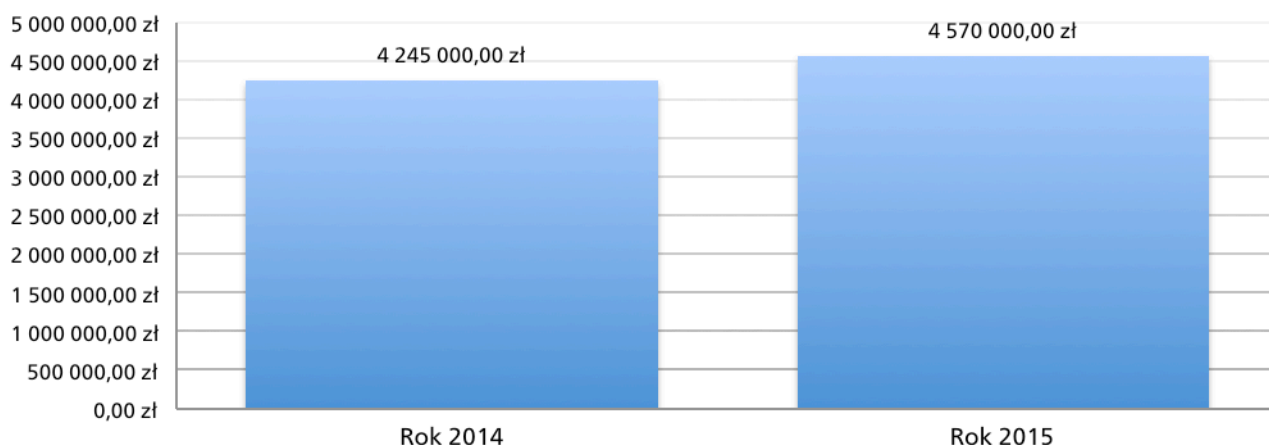
9.1.3 Pożyczki krótkoterminowe

Spółka świadczy również usługę udzielania pożyczek krótkoterminowych małym i średnim przedsiębiorcom. Umowy pożyczki były trzecim produktem oferowanym przez Spółkę. W ramach zawartej Umowy pożyczki Spółka zobowiązywała się na rzecz Pożyczkobiorcy udzielić pożyczki pieniężnej określając kwotę pożyczki, okres pożyczki oraz jej zabezpieczenie. Pożyczki udzielane są na warunkach rynkowych, uzgodnionych z Klientami, zapewniających zyskowność i bezpieczeństwo Spółce. Dzięki usłudze pożyczki, Klienci Spółki mają możliwość szybkiego pozyskania kapitału na prowadzenie działalności.

W 2014 roku Spółka zawarła 2 umowy pożyczki oraz 5 aneksów do umów pożyczek zawartych w latach poprzednich w łącznej kwocie 4.570.000,00 (słownie: cztery miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych i 00/100 groszy) złotych, uzyskując przychód ze sprzedaży tej usługi w wysokości 245.990,69 (słownie: dwieście czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych i 69/100 groszy) złotych.

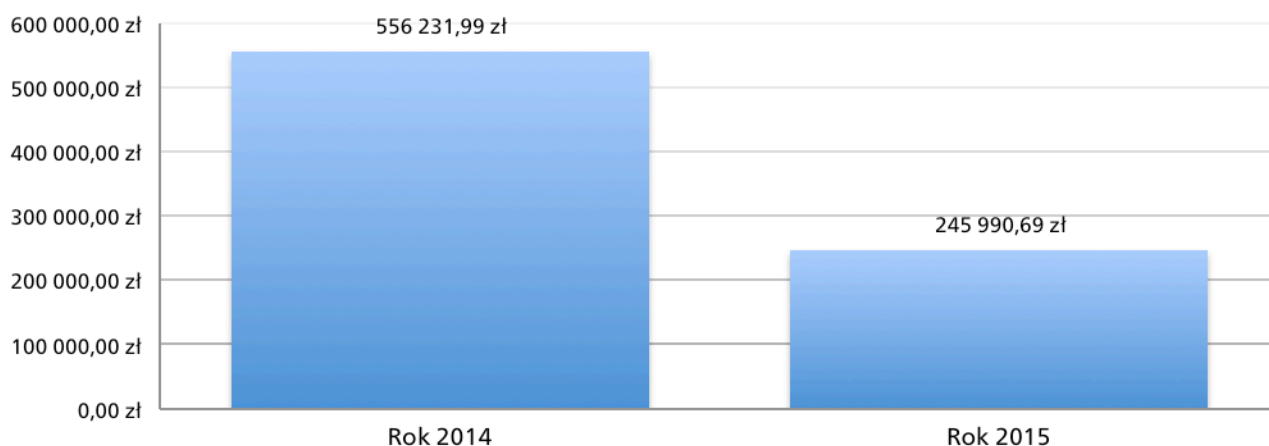
Poniżej zaprezentowany został wykres wartości kontraktacji usługi pożyczek krótkoterminowych za lata 2014 i 2015.

Wartość kontraktacji usługi pożyczek krótkoterminowych w latach 2014 i 2015



Poniżej zaprezentowany został wykres wartości przychodu ze sprzedaży świadczonych przez Spółkę usług pożyczek krótkoterminowych za lata 2014 i 2015.

Wartość przychodu ze sprzedaży pożyczek krótkoterminowych w latach 2014 i 2015

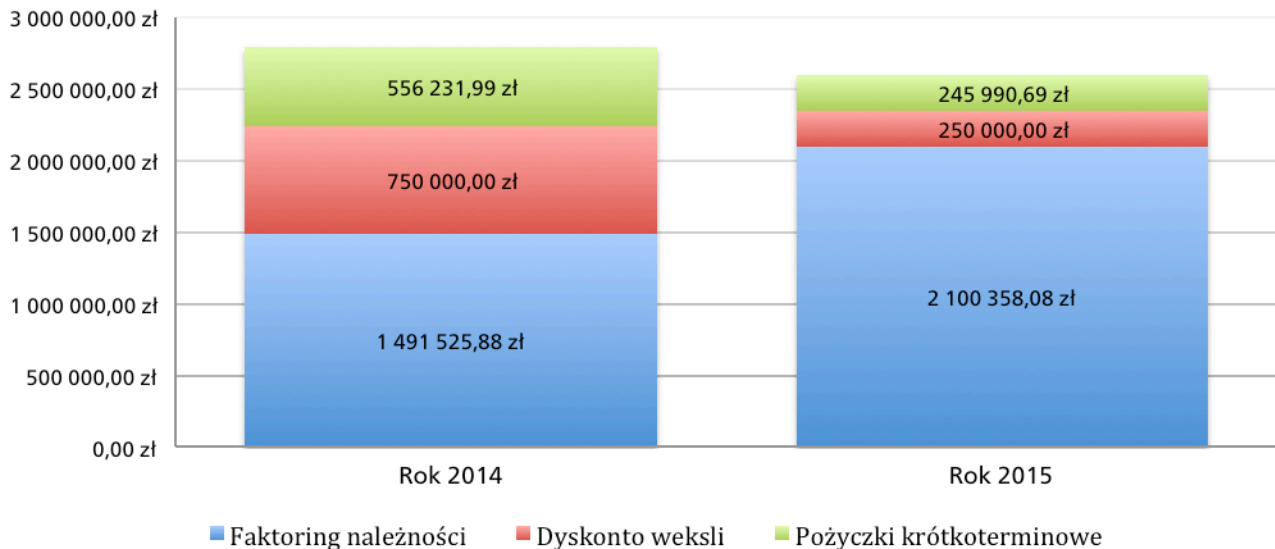


9.1.4 Przychody ze sprzedaży

W 2015 roku Spółka osiągnęła 2.597.348,77 (słownie: dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta czterdzieści osiem złotych i 77/100 groszy) złotych przychodu ze sprzedaży netto. Wartość przychodów ze sprzedaży netto za 2015 rok spadła wobec analogicznego okresu 2014 roku o 12,83 %.

Poniższy wykres prezentuje procentowy udział przychodów ze sprzedaży poszczególnych usług w łącznych przychodach ze sprzedaży Spółki za 2014 rok i 2015 rok:

Struktura przychodu ze sprzedaży usług w latach 2014 i 2015



Z powyższego wynika, iż przychody ze sprzedaży usług faktoringu należności stanowią znaczną część łącznego przychodu ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży usług faktoringu należności stanowią 80,90 % wartości wszystkich przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez Spółkę w 2015 roku. Usługi pożyczek krótkoterminowych oraz usługi dyskonta weksla stanowią odpowiednio 9,47 % oraz 9,63 % wartości uzyskanego przychodu ze sprzedaży Spółki w 2015 roku.

W ocenie Zarządu Spółki struktura przychodu ze sprzedaży w kolejnych latach będzie się zmieniać w kierunku wzrostu w tej strukturze, względem struktury wskazanej za 2014 i 2015 rok, przychodu ze sprzedaży usługi faktoringu należności. Trend ten jest widoczny również w 2016 roku. Za I kwartał 2016 roku przychody ze sprzedaży usług faktoringowych wynosiły już ponad 82 % ogółu przychodów netto ze sprzedaży.

9.2 Inne czynniki i zdarzenia mające miejsce w 2015 roku, a mogące mieć wpływ na wyniki lub dalszą działalność Spółki

W 2015 roku istotny wpływ na działalność Spółki miały zdarzenia dotyczące odnowienie obliwa kredytowego oraz zawarcie aneksów do istniejących umów kredytowych, jak również prowadzenie postępowań sądowych i egzekucyjnych wobec Kontrahentów.

9.2.1 Odnowienie obliwa kredytowego

W dniu 28.05.2015 roku Spółka zawarła ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym SILESIA w Katowicach Aneks nr 14 do Umowy o kredyt rewolwingowy, mocą którego Bank udzielił Spółce kredytu rewolwingowego w kwocie 12.500.000,00 (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100 groszy) złotych na finansowanie transakcji faktoringowych z terminem spłaty przypadającym na dzień 28.04.2016 roku.

W dniu 28.08.2015 roku Spółka zawarła z Krakowskim Bankiem Spółdzielczym w Krakowie Aneks nr 8 do Umowy o kredyt rewolwingowy, mocą którego Bank udzielił Spółce kredytu rewolwingowego w kwocie 3.000.000,00 (słownie: trzy miliony złotych i 00/100 groszy) złotych na finansowanie transakcji faktoringowych z terminem spłaty przypadającym na dzień 31.08.2017 roku.

W dniu 29.05.2016 roku Spółka zawarła ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym SILESIA w Katowicach Aneks nr 15 do Umowy o kredyt rewolwingowy, mocą którego Bank udzielił Spółce kredytu rewolwingowego w kwocie 12.500.000,00 (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100 groszy) złotych na finansowanie transakcji faktoringowych z terminem spłaty przypadającym na dzień 28.04.2017 roku.

9.2.2 Dochodzenie na drodze sądowej należności faktoringowych

Mając na uwadze prowadzoną przez Spółkę działalność finansową, w tym świadczenie usług faktoringowych, a w szczególności usługi faktoringu pełnego polegającego również na przejęciu ryzyka wypłacalności Kontrahenta, Spółka zwraca istotną uwagę na ryzyka związane z możliwością upadłości Kontrahenta, ryzyko związane z nabyciem nieściągalnych wierzytelności albo ryzyko związane z opóźnieniem w odzyskaniu wierzytelności.

W pierwszej kolejności Spółka oświadcza, że cały obrót faktoringowy jest generowany w oparciu o uzyskiwane decyzje kredytowe agencji ratingowych, a nadto kwoty udzielonych limitów kredytowych są ubezpieczone od ryzyka prawnej lub faktycznej niewypłacalności Kontrahenta. Oznacza to, że Spółka ubezpiecza cały realizowany obrót faktoringowy przenosząc na ubezpieczycieli ryzyko wypłacalności Kontrahenta.

Należy nadto zaznaczyć, iż Spółka dywersyfikuje również portfel nabytych należności faktoringowych, tak aby żaden podmiot nie miał dominującej pozycji w strukturze bilansu.

Nie mniej jednak, zważając na skalę prowadzonej działalności, zdarza się, że Spółka występuje wobec Kontrahentów na drogę postępowania sądowego. Wszczęcie i prowadzenie postępowania sądowego wobec Kontrahenta jest elementem przyjętej procedury postępowania na wypadek, gdy Spółka uzna, iż prowadzenie działań windykacyjnych na drodze polubownej nie przyniesie spodziewanych efektów.

Spółka zaznacza, że wszczęcie i prowadzenie wobec Kontrahenta postępowania sądowego i egzekucji komorniczej jest dla Spółki niekorzystne ze względu na dodatkowe koszty operacyjne ponoszone przez Spółkę, w tym koszty wpisów sądowych oraz wynagrodzenia adwokackiego, które obciążają wyniki Spółki, jak również ze względu na brak możliwości generowania przez Spółkę przychodu ze sprzedaży na niezapłacone przez Kontrahenta środki obrotowe.

Zwrócić należy jednak uwagę, iż istotna część z należności, wobec których Spółka wystąpiła na drogę postępowania sądowego została spłacona przez Kontrahentów, co pozwoliło Spółce na zaksięgowanie przychodu operacyjnego z tytułu zwrotu kosztów dochodzenia w/w należności, przychodu finansowego z tytułu odsetek, a także pozwoliło na generowanie przychodu ze sprzedaży na środkach uwolnionych z tych należności.

Ponadto, od 2014 roku Spółka podjęła szereg działań zmierzających do zmiany jakości portfela należności faktoringowych oraz zmiany struktury finansowanego portfela należności faktoringowych, w kierunku znacznego zwiększenia portfela nabytych należności faktoringowych w ramach świadczenia usług faktoringu niepełnego, co w ocenie Spółki powinno, w jeszcze większym stopniu, pozwolić na rozproszenie ryzyka

nieodzyskania nabytych należności faktoringowych.

Poniżej Spółka prezentuje aktualne informacje o sprawach windykacyjnych, o których Spółka informowała publicznie w postaci Raportu bieżącego.

Roszczenia Spółki wobec Kontrahenta z branży spożywczej

W dniu 11.10.2013 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach Wydziale XIV Gospodarczym Spółka złożyła pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym o zapłatę wymagalnych należności przysługujących Spółce wobec Kontrahenta z branży spożywczej z siedzibą w Jaroszowcu w łącznej kwocie w wysokości 785.276,00 złotych z tytułu faktur VAT nabytych przez Spółkę w ramach świadczenia usług faktoringowych.

Powodem skierowania spraw na drogę postępowania sądowego był brak zapłaty przez Kontrahenta w/w faktur w terminie zapłaty zakreślonym fakturami, a także brak zapłaty tych faktur po wezwaniu do zapłaty skierowanym do Kontrahenta przez Spółkę.

W dniu 26.11.2013 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy wydał wobec Kontrahenta w sprawie o sygn. akt XIV GNc 768/13/SŁ nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym mocą którego Sąd nakazał Kontrahentowi zapłacić Spółce kwotę w wysokości 785.376,00 złotych wraz z należnymi odsetkami ustawowymi oraz kosztami sądowym w wysokości 17.035,00 złotych. Do powyższego nakazu zapłaty Kontrahent złożył zarzuty.

W dniu 08.10.2015 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIV GC 6/14/HS wydał wyrok, mocą którego uwzględnił powództwo oraz zasądził od Kontrahenta na rzecz Spółki kwotę w wysokości 785.376,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu w wysokości 46.486,00 złotych.

Od w/w wyroku Kontrahent złożył apelację.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie uzyskała jeszcze prawomocnego orzeczenia sądowego w sprawie, która toczy się obecnie w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach pod sygn. akt V ACa 324/16.

Roszczenia Spółki wobec Kontrahenta z branży informatycznej

W dniu 08.04.2014 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach Wydziale XIII Gospodarczym Spółka złożyła pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym o zapłatę wymagalnych należności przysługujących Spółce wobec Kontrahenta z branży informatycznej z siedzibą w Sosnowcu w łącznej kwocie w wysokości 3.082.288,38 złotych z tytułu faktur VAT nabytych przez Spółkę w ramach świadczenia usług faktoringowych.

W dniu 13.06.2014 roku Spółka otrzymała od Kancelarii Radców Prawnych Mirosławski, Galos, Mozes Spółka Jawna - pełnomocnika procesowego Spółki - informację o uzyskaniu wobec Kontrahenta nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym opatrzonego klauzulą wykonalności wydanego przez Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIII GNc 192/14/B z dnia 16.04.2013 roku, mocą którego Sąd nakazał Kontrahentowi zapłacić Spółce kwotę w wysokości 3.082.288,38 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 13.04.2013 roku oraz kwotą 32.217,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

W oparciu o powyższy nakaz zapłaty pełnomocnik procesowy Spółki złożył wniosek o wszczęcie wobec Kontrahenta postępowania egzekucyjnego, które prowadzone jest obecnie przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Sosnowcu Dariusza Beckera pod sygn. akt KM 1552/14.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Sosnowcu Dariusz Becker podjął szereg czynności zmierzających do odzyskania należności od Kontrahenta. Czynności te nie przyniosły zamierzonych efektów. W toku postępowania egzekucyjnego Spółka wniosła o zajęcie i prowadzenie egzekucji z nieruchomości należącej do Kontrahenta. Na nieruchomości tej zostało ustanowione na rzecz Spółki zabezpieczenie hipoteczne do kwoty najwyższej 3.500.000,00 złotych.

W dniu 18.03.2015 roku została dokonana przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Sosnowcu Dariusza Beckera czynność opisu i oszacowania nieruchomości Kontrahenta. W toku tej czynności ustalono wartość rynkową nieruchomości Kontrahenta na kwotę 5.437.500,00 złotych. Czynność ta została następnie zaskarżona przez Kontrahenta i do dnia dzisiejszego sprawa ta nie jest rozstrzygnięta.

W nawiązaniu do powyższych informacji oraz zważając na fakt, iż cały obrót faktoringowy jest ubezpieczony, o czym Spółka informowała wielokrotnie, Spółka wystąpiła do ubezpieczyciela o wypłatę odszkodowania za nabyte należności faktoringowe wobec Kontrahenta z branży informatycznej. Wypłata odszkodowania nastąpiła w dniu 25.04.2015 roku i wynosiła 2.707.279,20 złotych, obejmując całość żądania Spółki.

Tym samym Spółka oświadcza, że wypłata odszkodowania pozwoliła Spółce na odzyskanie całości zaangażowanego kapitału w finansowanie transakcji faktoringowych wobec w/w Kontrahenta.

Ponadto, w dniu 14.04.2015 roku Spółka poinformowała, iż Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIII GC 12/15/B wydał wyrok, którym utrzymał w mocy w całości nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany przez Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIII GNc 192/14/B nakazujący Kontrahentowi zapłatę na rzecz Spółki kwoty w wysokości 3.082.228,38 złotych wraz z należnymi odsetkami od dnia 17.01.2015 roku oraz kosztami procesu w wysokości 32.217,00 złotych.

Od powyższego wyroku kontrahent wniósł apelację.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie uzyskała jeszcze prawomocnego orzeczenia sądowego w sprawie, która toczy się obecnie w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach pod sygn. akt V ACa 852/15.

Zaznaczenia wymaga fakt, iż w 2015 roku Spółka wystąpiła w kilku przypadkach na drogę postępowania sądowego wobec Kontrahenta nie informując o tym zdarzeniu w formie Raportu bieżącego oceniając kwoty należności lub prawdopodobieństwo odzyskania tych należności jako wysokie, nierzutujące na wyniki Spółki. W istotnej części tych spraw Spółka odzyskała należności, a co do kilku prowadzone jest postępowanie sądowe lub egzekucyjne.

10. Sytuacja finansowa Spółki

10.1 Ocena sytuacji finansowej Spółki

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako dobrą.

Na dzień bilansowy 31.12.2015 roku Spółka posiadała środki obrotowe na świadczenie działalności finansowej w wysokości ponad 24.300.000,00 (słownie: dwadzieścia cztery miliony sto tysięcy) złotych, w tym ok. 8.800.000,00 (słownie: osiem milionów osiemset tysięcy) złotych kapitałów własnych oraz 15.500.000,00 (słownie: piętnaście milionów pięćset tysięcy) złotych obligacji kredytowych, co stanowi nieznaczny wzrost tych pozycji, względem dnia bilansowego 31.12.2014 roku. Kapitały własne wzrosły w analogicznym okresie o 2,27%.

Środki obrotowe pozwoliły wygenerować Spółce w 2015 roku obrót z działalności faktoringowej wynoszący ponad 42,2 mln złotych, wartość udzielonych pożyczek w wysokości prawie 4,5 mln złotych oraz wartość zdyskontowanych weksli w wysokości ok. 2,6 mln złotych, co łącznie dało ponad 49,3 mln złotych wartości kontraktacji. Stanowi to wzrost względem 2014 roku o 44,15 %.

10.2 Rachunek zysków i strat

W 2015 roku Spółka uzyskała przychód netto ze sprzedaży w wysokości 2.596.348,77 (słownie: dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści osiem złotych i 77/100 groszy) złotych.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 2.144.546,90 (słownie: dwa miliony sto czterdzieści cztery tysiące pięćset czterdzieści sześć złotych i 09/100 groszy) złotych.

Pozwoliło to Spółce na wygenerowanie zysku na sprzedaży w wysokości 451.801,87 (słownie: czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset jeden złotych i 87/100 groszy) złotych.

W 2015 roku Spółka poniosła duże koszty finansowe związane pozyskaniem kapitału obrotowego przeznaczonego na świadczenie usług finansowych. Koszty finansowe wyniosły 1.004.908,63 (słownie: jeden milion cztery tysiące dziewięćset osiem złotych i 63/100 groszy) złotych.

Przychody finansowe wyniosły 758.807,20 (słownie: siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset siedem złotych i 20/100 groszy) złotych.

W 2015 roku Spółka osiągnęła odpowiednio zysk brutto w wysokości 248.433,24 (słownie: dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote i 24/100 groszy) złotych oraz zysk netto w wysokości 196.349,24 (słownie: sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści dziewięć złotych i 24/100 groszy) złotych.

10.3 Bilans

Po stronie aktywów obrotowych Spółka wykazuje kwotę 27.664.623,56 (słownie: dwadzieścia siedem milionów sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia trzy złote i 56/100 groszy) złotych, w tym w pozycji Należności krótkoterminowe kwotę 18.995.323,96 (słownie: osiemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia trzy złote i 96/100 groszy) złotych.

Największą pozycją po stronie należności krótkoterminowych jest pozycja Należności od pozostałych jednostek - należności z tytułu faktoringu wynosząca 16.442.202,61 (słownie: szesnaście milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące dwieście dwa złote i 61/100 groszy) złotych.

W pozycji Pasywów największą pozycję stanowią Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 19.217.288,26 (słownie: dziewiętnaście milionów dwieście siedemnaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych i 26/100 groszy) złotych, w tym Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych - kredyty i pożyczki w kwocie 15.237.183,14 (słownie: piętnaście milionów dwieście trzydzieści siedem tysięcy sto osiemdziesiąt trzy złote i 14/100 groszy) złotych, oraz Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych - kredyty i pożyczki w wysokości 3.342.174,24 (słownie: trzy miliony trzysta czterdzieści dwa tysiące sto siedemdziesiąt cztery złote i 24/100 groszy) złotych.

Suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 28.029.343,15 (słownie: dwadzieścia osiem milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta czterdzieści trzy złote i 15/100 groszy) złotych.

10.4 Wskaźniki finansowe

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane wskaźniki finansowe Spółki na dzień bilansowy 31.12.2014 roku i 31.12.2015 roku.

Dane w złotych	Dane za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Dane za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
ROA (rentowność aktywów)	0,70 %	1,47 %
ROE (rentowność kapitałów własnych)	2,23 %	4,64 %
ROS (rentowność sprzedaży)	7,56 %	14,29 %
EBIT	494 498,87 zł	1 044 701,22 zł
EBITDA	615 153,57 zł	1 170 094,86 zł

11. Stanowisko Zarządu Spółki na temat realizacji prognoz finansowych Spółki na 2015 rok

11.1 Realizacja prognoz finansowych na 2015 rok

Zarząd Spółki oświadcza, że nie podał prognoz finansowych na 2015 rok.

11.2 Prognozy finansowe na 2016 rok

Zarząd Spółki oświadcza, że nie podał prognoz finansowych na 2016 rok.

12. Osiągnięcia w dziedzinie badań i prac rozwojowych

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2015 roku Spółka nie prowadziła żadnych prac, ani badań rozwojowych.

13. Informacje o nabyciu akcji własnych Spółki

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2015 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

14. Oddziały Spółki

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2015 roku Spółka nie posiadała żadnych oddziałów, ani zakładów.

15. Instrumenty finansowe

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2015 roku Spółka nie wykorzystywała żadnych instrumentów w zakresie zabezpieczeń.

16. Zatrudnienie

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2015 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosiło 14 osób, w tym:

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2015 roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w 2014 roku
		Kobiety	Mężczyźni	
Pracownicy ogółem, w tym:	14	11	3	15
pracownicy umysłowi	14	11	3	15
pracownicy fizyczni	0	0	0	0
uczniowie	0	0	0	0
osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	0	0	0	0

17. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

17.1 Czynniki ryzyka

Inwestorzy powinni uwzględnić wymienione czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w niniejszym Raporcie rocznym. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę akcji Spółki.

Poniżej zostały opisane czynniki ryzyka specyficzne dla Spółki oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Spółce udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jego działalność. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Spółka obecnie nie zidentyfikowała, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

17.1.1 Ryzyko związane z trudnościami pozyskania kapitału w przyszłości

Spółka zamierza systematycznie zwiększać skalę swojej działalności. Działalność Spółki należy do wysoce kapitałochłonnych. Spółka jest przygotowana operacyjnie i informatycznie do zwielokrotnienia obrotu dużymi zasobami kapitałowymi, a jej potrzeby w tym zakresie są bardzo duże. Specyfika działalności sprawia, że Spółka poszukując nowych źródeł kapitału, na bieżąco musi kontrolować jego strukturę, wielkość i koszt, nadzoruje jego rozchód oraz projektuje skalę działalności w oparciu o jego aktualne zasoby. Największy wpływ na wyniki finansowe Spółki ma skala jej działalności. Z kolei głównym czynnikiem ograniczającym tę skalę jest dostęp do taniego kapitału. W przyszłości może zaistnieć więc konieczność ponownego pozyskania środków finansowych z zewnętrznych źródeł finansowania. W przypadku pogorszenia sytuacji na rynkach finansowych i spadku zainteresowania inwestorów inwestycjami o zwiększonym ryzyku (np. akcji), Spółka może mieć trudności z pozyskaniem dodatkowych środków z rynku kapitałowego. Jednocześnie sektor bankowy, w określonej sytuacji rynkowej, może nie być zainteresowany finansowaniem Spółki, m.in. dlatego, że największe firmy faktoringowe są członkami grup kapitałowych banków. Wszelkie trudności w pozyskaniu kapitału, mogą wpłynąć negatywnie na rozwój i wyniki działalności Spółki. Dywersyfikacja źródeł pozyskania kapitału jest czynnikiem minimalizującym ryzyko utraty źródeł finansowania działalności Spółki. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.2 Ryzyko związane z utratą kluczowych dla Spółki pracowników

Sukces działalności Spółki w bardzo dużej mierze zależy od indywidualnej pracy wysoko wykwalifikowanych pracowników, specjalistów oraz kadry menadżerskiej. Spółka jest w stanie pozyskiwać nowych wartościowych pracowników, jednakże proces ten może powodować okresowe braki kadrowe. Nagła utrata pracowników, czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników, może przejściowo niekorzystnie odbić się na działalności i osiągniętych wynikach Spółki lub znacząco utrudnić realizowanie strategii rozwojowej. Co więcej, zatrudnianie nowych, wysokiej klasy specjalistów może spowodować poniesienie przez Spółkę dodatkowych kosztów, między innymi z tytułu: rekrutacji, szkoleń oraz świadczeń na rzecz pracowników, powstałych w wyniku wykonywania pracy poza miejscem ich zamieszkania. Należy zaznaczyć, że Spółka obecnie dokłada i w przyszłości dołoży wszelkich starań do zapewnienia stabilnej polityki kadrowej i odpowiedniego zatrudnienia w celu minimalizacji powyższego ryzyka. Ponadto Spółka opracowała i wdraża system motywacji pracowników, który został wprowadzony w 2012 roku. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć jednak istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.3 Ryzyko upadłości znaczącego Klienta lub dłużnika Spółki

Spółka posiada kilku klientów, których można określić jako znaczących dla jej działalności, jednak żaden z nich nie ma dominującej pozycji w portfelu Spółki, a jego ewentualne trudności finansowe, czy ryzyko upadłości nie stanowi zagrożenia dla działalności Spółki. Jednak w przyszłości nie można wykluczyć sytuacji nawiązania współpracy z Klientem, który będzie posiadał dominujący udział w działalności Spółki. W związku z tym nie można całkowicie wyeliminować ryzyka upadłości znaczącego Klienta. Spółka zamierza dywersyfikować portfel klientów tak, żeby żaden z nich nie osiągnął dominującej pozycji. Analogicznie wygląda sytuacja w przypadku dłużników Spółki. Kilka podmiotów ma znaczący udział, jednak żaden z dłużników nie ma dominującego udziału w portfelu należności, a ryzyko upadłości nie stanowi zagrożenia dla działalności Spółki. Występowanie podmiotów, które mają znaczący udział w portfelu, wynika z faktu, iż Spółka ma ograniczone źródła finansowania. W momencie pozyskania środków finansowych przeznaczonych na finansowanie usługi

faktoringu należności, udział tych podmiotów znacznie się zmniejszy, a portfel ulegnie rozdrobnieniu. Poza tym Spółka ubezpiecza wszystkie transakcje faktoringu pełnego oraz niepełnego na wypadek utraty płynności lub braku wypłacalności dłużnika, co w sposób jednoznaczny minimalizuje ryzyko związane z niewypłacalnością lub upadłością Klientów. Przypadek wystąpienia upadłości znaczącego klienta lub dłużnika Spółki może mieć jednak negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.4 Ryzyko związane z nabyciem nieściągalnej wierzytelności

Spółka wykonując usługę faktoringu pełnego bierze na siebie ryzyko niewypłacalności dłużnika. W trakcie działalności Spółki, pomimo podejmowania wszelkich możliwych kroków zmierzających do odzyskania zaangażowanych środków pieniężnych, może mieć miejsce sytuacja, w której ściągnięcie wierzytelności będzie całkowicie lub częściowo niemożliwe. Należy zaznaczyć, że Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zawieranie polis ubezpieczających wszystkie transakcje faktoringu należności, jednak ewentualne przypadki nieściągnięcia należności mogą mieć wpływ na wysokość składki ubezpieczeniowej płaconej przez Spółkę, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. W przypadku udzielania pożyczek krótkoterminowych albo dyskonta weksli Spółka stosuje zabezpieczenia rzeczowe lub osobiste, które ułatwiają odzyskiwanie wierzytelności i minimalizują ryzyko powstania nieściągalnej wierzytelności.

17.1.5 Ryzyko związane z opóźnieniem w odzyskaniu wierzytelności

W sytuacji, której Spółka nie jest w stanie wyegzekwować wierzytelności od dłużnika następuje skierowanie sprawy na drogę sądowo-komorniczą w celu windykacji należności. Ze względu na długotrwałe procedury sądowe w Polsce, wysokość zadłużenia oraz sytuację ekonomiczną dłużnika mogą wystąpić opóźnienia w otrzymaniu środków finansowych w stosunku do pierwotnych założeń. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.6 Ryzyko utraty płynności

Świadcząc usługi finansowe związane z udostępnieniem Klientom kapitału, w tym usługi faktoringu należności, usługi pożyczki krótkoterminowej oraz usługi dyskonta weksli, Spółka identyfikuje ryzyko związane z brakiem wpływu powstałej w ramach w/w umów należności Spółki w terminie jej płatności. Taka sytuacja może doprowadzić do utraty płynności finansowej Spółki. Spółka ogranicza to ryzyko monitorując na bieżąco spłatę należności, podejmując niezwłocznie wszelkie prawnie przepisane kroki celem szybkiego oraz skutecznego odzyskania należności zarówno na drodze polubownej, jak i postępowania sądowego i egzekucji komorniczej. Ponadto Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji ryzyka związanego z nabywanymi należnościami każdorazowo zabezpieczając takie transakcje w sposób adekwatny do ocenianego ryzyka. Nie mniej jednak powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.7 Ryzyko skali działania

Realizacja strategii rozwoju działalności Spółki wiąże się ze zwiększeniem liczby zatrudnionych wysoko wykwalifikowanych specjalistów. Wzrost zatrudnienia wiąże się z koniecznością zapewnienia pracownikom odpowiednich warunków pracy, co wymaga zwiększenia powierzchni biurowej oraz jej wyposażenia. Działania takie mają wpływ na zwiększenie poziomu stałych kosztów operacyjnych. Należy jednak podkreślić, że Spółka przewiduje dalszy rozwój działalności, prowadząc aktualnie inwestycję, której celem jest dostosowanie systemu informatycznego do pracy z większą ilością Klientów, podniesienie standardu obsługi klienta i rozszerzenie jego zakresu. Rozbudowane środowisko informatyczne pozwoli na znaczne zwiększenie ilości obsługiwanych Klientów oraz transakcji bez proporcjonalnego zwiększenia nakładów na zatrudnienie nowych pracowników. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.8 Ryzyko zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka w toku zwykłej działalności gospodarczej nie wyklucza zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi, w szczególności z podmiotem dominującym tj. Biurem Informacyjno – Prawnym AKCEPT S.A. Regulacje podatkowe obowiązujące w Polsce obligują do ustalenia rynkowych warunków transakcji z podmiotami powiązanymi. Dodatkowo na podatniku ciąży obowiązek sporządzania odpowiedniej dokumentacji w tym zakresie. Naruszenie tych przepisów uprawnia władze podatkowe do oszacowania rynkowej wartości dochodu,

w konsekwencji do określenia właściwej wysokości zobowiązania podatkowego oraz zastosowania sankcji, między innymi w postaci zastosowania 50% stawki podatku CIT.

17.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

17.2.1 Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Świata i Polski

Światowa gospodarka w dalszym ciągu funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności odnośnie przyszłej koniunktury. Niedawny kryzys na rynkach finansowych sprawiają, że trudno jest jednoznacznie określić trend w światowej gospodarce w najbliższej przyszłości. Branża usług finansowych jest w bardzo wysokim stopniu powiązana z kondycją makroekonomiczną kraju. Obszarem działalności Spółki jest świadczenie usług finansowych, w tym faktoringu należności, pożyczek krótkoterminowych oraz usług dyskonta weksli. Dlatego uzależnia ona wysokość swoich przychodów od kondycji przedsiębiorstw, zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz sytuacji materialnej swoich dłużników. Pogorszenie się warunków makroekonomicznych może z jednej strony prowadzić do obniżenia zdolności do regulowania zobowiązań przez przedsiębiorstwa z drugiej jednak strony może prowadzić do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zwiększenie zapotrzebowania na usługi faktoringowe. W związku z tym, że Spółka działa na rynku krajowym, sytuacja gospodarcza Polski ma decydujące znaczenie dla aktywności i wyników generowanych przez Spółkę. Na sytuację gospodarczą Polski mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń, poziom inwestycji zagranicznych, stopa bezrobocia, stopy procentowe, polityka fiskalna państwa, poziom deficytu budżetowego i długu publicznego, a także inne działania podejmowane przez rząd, Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.2.2 Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Rynek faktoringowy w Polsce jest mocno konkurencyjny, a oferta firm działających na rynku jest do siebie zbliżona. Ze względu na tę sytuację, na rynku pojawia się silna presja cenowa i poziom cen oferowanych usług staje się ważnym czynnikiem, jakim kierują się klienci przy wyborze firmy faktoringowej. Dominującymi podmiotami świadczącymi usługi faktoringu są spółki bankowe, mające ułatwiony dostęp do finansowania, w porównaniu do Spółki. Dodatkowo można zaobserwować niechęć banków do udzielania kredytów firmom faktoringowym, traktując ich jako konkurentów. Istnieje również ryzyko pojawienia się nowego dużego podmiotu faktoringowego, który wpłynie istotnie negatywnie na działalność Spółki. Zwrócić należy przy tym uwagę, iż Spółka działa w sektorze usług kierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), co istotnie ogranicza ryzyko konkurowania Spółki z firmami bankowymi, które kierują swoją ofertę przede wszystkim do dużych korporacji. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.2.3 Ryzyko zmienności prawa

W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa i ich interpretacji, w szczególności regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej, zagadnienia księgowe i sprawy pracownicze. Istnieje więc ryzyko przyjęcia błędnych interpretacji obecnych przepisów przez Spółkę, co może narazić Spółkę na sankcje skarbowe. Poza tym istnieje ryzyko zmian obowiązujących przepisów oraz ich interpretacji w taki sposób, że nowe regulacje okażą się mniej korzystne dla Spółki, jego współpracowników lub klientów, co może mieć wpływ na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Z punktu widzenia Spółki, największy wpływ na działalność Spółki mogą mieć zmiany regulacji dotyczących prawa podatkowego, prawa handlowego, prywatnego prawa gospodarczego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa papierów wartościowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.2.4 Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawnymi podatkowymi

Uregulowania prawne w Polsce nie są stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych, działających na rynku wiarygodności. Spółka, tak jak i inne podmioty gospodarcze, narażona jest na nieprecyzyjne zapisy w

uregulowaniach prawno – podatkowych. Ryzyko związane z brakiem precyzji tych uregulowań powoduje, że mimo stosowania przez Spółkę aktualnych zasad rachunkowości, aparat skarbowy może zmienić swoje podejście do księgowania niektórych operacji, w szczególności może to dotyczyć podatku dochodowego, podatku od czynności cywilnoprawnych i VAT. Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na jego wyniki finansowe. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

17.2.5 Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej

W swojej działalności Spółka może korzystać z drogi postępowania sądowego przed sądami powszechnymi oraz wykorzystywać egzekucję komorniczą. Z tego względu dla działalności Spółki istotne jest usprawnianie procedur postępowania przed sądami powszechnymi, które mają za zadanie przyśpieszenie postępowania sądowego. Wszelkie działania podejmowane przez kolejnych Ministrów Sprawiedliwości oraz zwiększenie nakładów na wymiar sprawiedliwości pozwalają stwierdzić, że systematycznie skraca się okres oczekiwania na uzyskanie tytułu wykonawczego. Od 2010 roku w Sądzie Rejonowym w Lublinie rozpoczął działalność XVI Wydział Cywilny, który rozpoznaje pozwy wnoszone elektronicznie. Wprowadzenie tzw. e-Sądów, jest korzystne z punktu widzenia Spółki ponieważ elektroniczne postępowanie upominawcze może odciążyć tradycyjne sądy rozpatrujące mniej skomplikowane sprawy i nie wymagające przeprowadzenia postępowania dowodowego, dotyczy to np. dłużników. W przyszłości, mimo planów zlecenia procesu egzekwowania należności wyspecjalizowanej firmie windykacyjnej, Spółka nie wyklucza samodzielnego dochodzenia należności na drodze sądowej.

17.2.6 Ryzyko zmiany polityki banków i instytucji finansowych w stosunku do oceny zdolności kredytowej przedsiębiorców

Zmiana polityki banków i instytucji finansowych w obszarze zasad oceny kredytowej może spowodować obniżenie wymagań dla przedsiębiorstw starających się o finansowanie. W takiej sytuacji banki i instytucje finansowe mogą przejąć znaczną część obecnych Klientów Spółki, nawet tych którym obecnie odmawiają finansowania. Należy podkreślić, że obecnie polityka instytucji nadzorującej banki oraz samych banków i instytucji finansowych zmierza w kierunku zaostrzania kryteriów oceny zdolności kredytowej. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

18. Zasady ładu korporacyjnego

18.1 Oświadczenie w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie AKCEPT Finance S.A. w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku „Dobre praktyki Spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewniać odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Z wyłączeniem obrad transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej.	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewniać efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	3.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2 Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3 Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4 Życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK	
	3.5 Powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązanych członkach rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,	TAK	
	3.6 Dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	

3.7	Zarys planów strategicznych Spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)	-	
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzenia tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	
3.15	(skreślony)	-	
3.16	Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadane pytania,	NIE	Emitent nie stosuje takiej praktyki. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia informacja zostanie opublikowana na podstronie poświęconej danemu WZA.
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzania przerwą,	TAK	

3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszystkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	

9.	9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki.
10.		Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.		Przynajmniej dwa razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka na dzień dzisiejszy nie praktykuje zasady organizowania publicznych spotkań lecz dopuszcza takie rozwiązanie w przyszłości.
12.		Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.		Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określenie zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a		W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany W związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.	TAK	
14.		Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.		Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia praw do dywidendy.	TAK	

16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none">• Informacje na temat występowania tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,• Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,• Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,• Kalendarze inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	(skreślony)		

19. Oświadczenie zarządu Spółki

Zarząd Spółki AKCEPT Finance S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza ponadto, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Paweł Barański
Prezes Zarządu

Monika Tymińska
Członek Zarządu

20. Oświadczenie zarządu Spółki

Zarząd Spółki AKCEPT Finance S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Paweł Barański
Prezes Zarządu

Monika Tymińska
Członek Zarządu

21. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

AKCEPT FINANCE S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 R.**

Poznań, dnia 27 maja 2016 r.



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu AKCEPT FINANCE S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **AKCEPT FINANCE S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Mysłowicach, przy ulicy Mikołowskiej 29 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **28 029 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **196 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **196 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **50 tys. zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – dowodów



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 27 maja 2016 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA
31 GRUDNIA 2015 R.**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

AKCEPT FINANCE S.A. (Spółka/Jednostka) została zawiązana w dniu 2 września 2009 roku w Mysłowicach na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 8497/2009) podpisanym przed asesorem notarialnym Piotrem Marquardtem zastępującym notariusz Katarzynę Kurz w kancelarii notarialnej w Mysłowicach, ul. Powstańców 3 na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Mysłowicach, przy ulicy Mikołowskiej 29.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000348205 w dniu 4 lutego 2010 roku.

Spółka została nadany numer NIP 2220873211 oraz symbol REGON 241491267.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 5 000 tys. zł i dzielił się na 5 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Zgodnie z notą 6 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
BIURO INFORMACYJNO-PRAWNE AKCEPT S.A.	80,0%	4 000 000	1	4 000
AKCJONARIUSZE NA OKAZI CIELA	20,0%	1 000 000	1	1 000
Razem	100,0%	5 000 000	-	5 000

Jednostkami powiązаныmi z Jednostką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Biuro Informacyjno - Prawne AKCEPT S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Biuro Informacyjno- Prawne AKCEPT S.A.	jednostka dominująca
AKCEPT FINANCE S.A.	jednostka zależna
WEGA S.A.	jednostka zależna
AKCEPT PROPERTY Sp. z o.o.	Jednostka zależna
AKCEPT CREDIT S.A.	jednostka zależna

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Paweł Barański	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Andrzej Barczak	Przewodniczący RN
Mieczysław Barański	Członek RN
Andrzej Hoszcz	Członek RN
Jan Klimek	Członek RN
Dariusz Fuchs	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Jednostki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana numer ewidencyjny 10789, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki w dniu 29 czerwca 2015 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 400 005,43 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2015 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban nr ewidencyjny 10789.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 lutego 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 27 maja 2016 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	364,7	461,8	-21,0%	1,3%	1,7%
Wartości niematerialne i prawne	164,3	235,7	-30,3%	0,6%	0,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	114,0	163,2	-30,2%	0,4%	0,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86,5	63,0	37,4%	0,3%	0,2%
Aktywa obrotowe	27 664,6	26 841,4	3,1%	98,7%	98,3%
Zapasy	0,0	2,4	-100,0%	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	18 995,3	18 914,3	0,4%	67,8%	69,3%
Inwestycje krótkoterminowe	8 575,1	7 815,2	9,7%	30,6%	28,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94,2	109,5	-14,0%	0,3%	0,4%
Aktywa razem	28 029,3	27 303,3	2,7%	100,0%	100,0%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	8 812,1	8 615,7	2,3%	31,4%	31,6%
Kapitał podstawowy	5 000,0	5 000,0	0,0%	17,8%	18,3%
Kapitał zapasowy	3 615,7	3 215,7	12,4%	12,9%	11,8%
Zysk (strata) netto	196,3	400,0	-50,9%	0,7%	1,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 217,3	18 687,6	-27,6%	68,6%	68,4%
Rezerwy na zobowiązania	511,8	492,6	1,0%	1,8%	1,8%
Zobowiązania długoterminowe	15 237,2	11 671,5	-13,7%	54,4%	42,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 342,2	6 419,3	-45,3%	11,9%	23,5%
Rozliczenia międzyokresowe	126,1	104,1	84,5%	0,4%	0,4%
Pasywa razem	28 029,3	27 303,3	-19,7%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 596,3	2 797,8	-7,2%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	2 144,5	2 421,2	-11,4%	82,6%	86,5%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	451,8	376,6	20,0%	17,4%	13,5%
Pozostałe przychody operacyjne	230,4	1 285,9	-82,1%	8,9%	46,0%
Pozostałe koszty operacyjne	187,7	617,8	-69,6%	7,2%	22,1%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	494,5	1 044,7	-52,7%	19,0%	37,3%
Przychody finansowe	758,8	826,5	-8,2%	29,2%	29,5%
Koszty finansowe	1 004,9	1 325,6	-24,2%	38,7%	47,4%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	248,4	545,7	-54,5%	9,6%	19,5%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	248,4	545,7	-54,5%	9,6%	19,5%
Podatek dochodowy	52,1	145,7	-64,2%	2,0%	5,2%
Zysk/(Strata) netto	196,3	400,0	-50,9%	7,6%	14,3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	17,4%	13,5%	35,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	9,6%	19,5%	19,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	7,6%	14,3%	14,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	2,3%	4,9%	8,1%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	0,7%	1,5%	1,8%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,1	0,1	0,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	7,1	6,1	6,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	355	267	190
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	62	94	83

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,7	0,8
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,5	0,5	0,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	24,2	18,7	12,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,3	0,2

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	8,2	4,2	2,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	8,2	4,2	2,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	18,9	7,8	6,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	24 322	20 422	21 593
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	86,8%	74,8%	63,5%

Komentarz

W badanym okresie wskaźniki rentowności uległy obniżeniu w stosunku do roku poprzedniego, co wynika z niższego o 204 tys. zł zysku netto. Wyjątkiem jest wskaźnik zyskowności sprzedaży, który wzrósł z 13,5% do 17,4%. Związane jest to z wyższym o 75 tys. zł zyskiem ze sprzedaży w stosunku do 2014 r.

Istotnemu wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji należności w dniach, którego wartość na koniec roku wyniosła 355 dni i w porównaniu z 2014 r. wzrosła o 88 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ obniżeniu o 32 dni i na dzień bilansowy wynosił 62 dni.

Wskaźnik zadłużenia Spółki utrzymał się na porównywalnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego i wskazuje na blisko 70% udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego AKCEPT FINANCE S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓLNE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 października 2009 roku Zarządzeniem Zarządu z dnia 2 września 2009 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Xpertis firmy Macrologic S.A.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Jednostce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe w kwocie 18 995,3 tys. zł stanowiły na dzień bilansowy 67,8% aktywów ogółem. Główną pozycją składającą się na należności krótkoterminowe były należności z tytułu faktoringu, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 16 442,2 tys. zł.

Należności z tytułu faktoringu zostały zinwentaryzowane w oparciu o zawarte umowy. Saldo jest systematycznie rozliczane po dniu bilansowym, ponadto należności są ubezpieczone.

Należności z tytułu dostaw w kwocie 2 553,1 tys. zł wynikają głównie z rozliczeń faktoringowych. Należności zagrożone wyceniono ostrożnie i na dzień bilansowy objęto odpisem aktualizującym w wysokości 417,7 tys. zł.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Inwestycje krótkoterminowe na dzień bilansowy stanowiły 30,6% sumy bilansowej i miały wartość 8 575,1 tys. zł. Na saldo inwestycji krótkoterminowych składały się głównie pożyczki udzielone zarówno podmiotom powiązanim, jak i niepowiązanim w łącznej kwocie 4 924, tys. zł. Istotną pozycję stanowiły również weksle obce przyjęte do dyskonta w wartości 3 565,5 tys. Salda pożyczek zostały potwierdzone w 72,9% a salda należności z tytułu weksli w 75,5% na dzień bilansowy.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 451,8 tys. zł i był on o 75,2 tys. zł wyższy niż w 2014 r.

Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Jednostka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 15 stron.

Poznań, dnia 27 maja 2016 r.