

# RAPORT PÓŁROCZNY

**AOW FAKTORING S.A.**

za okres 01.01.2020 – 30.06.2020

Częstochowa 31.08.2020

## Oświadczenie zarządu

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

**Zarząd AOW Faktoring S.A.:**  
Michał Kinkel – Prezes Zarządu  
Julian Kinkel – Wiceprezes Zarządu

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku.**

### **I. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.**

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994r o rachunkowości z późniejszymi zmianami.

### **II. Opis działalności emitenta oraz podstawowe zagrożenia i ryzyka istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.**

#### **1. Opis działalności emitenta.**

Emitent zalicza się do grupy małych, niezależnych od banków faktorów. Nie konkuruje z dużymi faktoraми i poszukuje swoich faktorantów wśród firm z grupy mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Swoją ofertę kieruje według przyjętych przez siebie kryteriów podziału do firm mikro z limitem faktoringowym do 100 tys zł, małych z limitem faktoringowym do 1 mln zł oraz średnich z limitem faktoringowym do 2,5 mln zł.

Rok 2020 upływa pod znakiem pandemii COVID-19. Sytuacja w jakiej znalazła się światowa oraz polska gospodarka jest niebywała. Lockdown który po kolei wprowadzały rządy większości Państw, postawiły przedsiębiorców z dnia na dzień w sytuacji na jaką nie byli przygotowani. Emitent dokonał przeglądu obsługiwanego portfela i prewencyjnie ograniczył lub wstrzymał część limitów faktoringowych. Zaostrzył też kryteria przyznawania nowych limitów. Emitent nie obsługuje branż najbardziej dotkniętych restrykcjami, takim jak hotelarstwo, restauracje, salony fryzjerskie, siłownie itp. Jeżeli chodzi o obecnie obsługiwane branże, to po dokonany przeglądzie nie stwierdzamy większych ekspozycji w tych najbardziej zagrożonych skutkami lockdown-u.

W roku 2020 Emitent kontynuował proces przebudowy portfela faktoringowego, koncentrując się na obsłudze podmiotów mikro i małych. Do końca 2020 roku proces ten zostanie zakończony. W roku 2020 rozpoczęta została znacząca rozbudowa programu faktoringowego, której finał przewidziany jest na początek 2021 roku. Po jej zakończeniu zautomatyzowaniu ulegnie wiele procesów. Pozwoli ona też na uruchomienie faktoringu on-line dla mikroprzedsiębiorców.

Obroty w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosły 79 mln PLN i w porównaniu z pierwszym półroczem 2019 roku spadły o 24%. Spadek obrotów spowodowany był zaistniałą globalną sytuacją związaną z epidemią COVID-19. Emitent wstrzymał lub ograniczył część limitów faktoringowych obserwując rozwój sytuacji. Emitent kontynuował też zmniejszanie wartości zobowiązań finansowych. Rozpoczęty został skup zapadających w październiku 2020 obligacji serii K. Spłacony został do końca kredyt w jednym banku, oraz niewielki w drugim. Powyższe czynniki miały bezpośredni wpływ na wysokość osiągniętych obrotów w pierwszym półroczu 2020 roku.

Przychody w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosły 3,3 mln zł i wzrosły w porównaniu do pierwszego półrocza 2019 roku 10%. Spowodowane jest to wyższą marżą osiąganą na przebudowywanym portfelu faktoringowym. Zysk netto wyniósł 0,51 mln zł. i wzrósł odpowiednio o 14%. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na zwiększenie wartości zysku netto były z jednej strony wyższe marże osiągane na portfelu faktoringowym, a z drugiej zmniejszenie wysokości zobowiązań a tym samym kosztów finansowych.

Osiągnięcie wyższych przychodów oraz zysku netto przy mniejszych obrotach, w dobie pandemii COVID-19 należy uznać za sukces, oraz pokazuje słuszność podjętych działań w ramach zaistniałej sytuacji. W całym 2020 roku zysk netto nie powinien zasadniczo odbiegać do tego wypracowanego w 2019 roku.

W pierwszym półroczu Emitent dokonał spłaty jednej serii obligacji:

- obligacje serii J w wysokości 5 mln PLN dnia 17.02.2020

oraz wyemitował jedną nową serię obligacji:

- obligacje serii N w wysokości 5 mln PLN dnia 21.01.2020

## 2. Ryzyka i zagrożenia.

Podstawowym ryzykiem w działalności faktoringowej jest brak zapłaty za finansowane faktury przez odbiorcę – ryzyko braku zapłaty. Jest to ryzyko, które dotyczy każdego przedsiębiorcy udzielającego swoim klientom kredytu kupieckiego. W przypadku faktora właściwe zarządzanie tym ryzykiem sprowadza się do oceny, których odbiorców swojego klienta może przejść do finansowania a których nie. Emitent dokonuje oceny tego ryzyka analizując sytuację finansową odbiorcy, rejestry dłużników, raporty wywiadowni gospodarczych, dokonując audytów terenowych, wizyt i obserwacji działania firm, ich kadry i pracowników. Wieloletnie doświadczenie pozwala definiować i wykrywać potencjalne zagrożenia. Ponadto w faktoringu, w razie braku zapłaty przez płatnika faktury, odpowiedzialność zwrotu udzielonego finansowania ciąży na kliencie, co dodatkowo zmniejsza ryzyko braku zapłaty szczególnie w przypadku występowania większej liczby odbiorców. Spółka stara się utrzymywać różnorodny portfel faktoringowy, w którym ryzyko jest odpowiednio rozłożone na poszczególnych klientów. Brak zapłat przez jednego a nawet kilku z nich nie spowoduje utraty zdolności Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów finansowych.

Ryzyka związane z czynnikami makroekonomicznymi takimi jak koniunktura gospodarcza, polityka gospodarcza, wysokość stóp procentowych.

Okres dekonunktury, spowolnienia gospodarczego lub recesji powoduje zwiększone ryzyko upadłości firm, a co za tym idzie trudności w pozyskiwaniu bezpiecznych klientów do faktoringu. Pomimo dużego zapotrzebowania sektora MSP na finansowanie trudno jest znaleźć odpowiednio wiarygodnych klientów. Może to prowadzić z jednej strony do spadku obrotów i zysku, a w przypadku braku zastosowania odpowiednich procedur zarządzania ryzykiem w okresie dekonunktury, do powstania zwiększonych strat.

Polityka gospodarcza, prowadząca do zwiększenia aktywności gospodarczej przedsiębiorców, wzrostu poczucia bezpieczeństwa i pewności działalności gospodarczej dla faktorów przekłada się na lepszą jakość portfela faktoringowego, a przeciwnie zjawiska na jego pogorszenie. Z kolei występujący od kilku lat spadek

stóp procentowych powoduje zmniejszenie prowizji faktoringowych i związane z tym zmniejszenie osiąganych przychodów i zysków. Przekłada się to na odpowiednie zmniejszenie rentowności działalności Emitenta.

#### Ryzyka związane z utratą zewnętrznych źródeł finansowania.

Utrzymywanie zdolności do pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania jest istotnym czynnikiem rozwoju Emitenta. W ciągu minionych lat Emitent uzyskał możliwości pozyskiwania finansowania z różnych źródeł do których zaliczają się oprócz emisji obligacji, kredyty bankowe oraz inwestycje wekslowe. Ponadto Emitent intensywnie buduje kapitał własny zatrzymując corocznie 75-80% wypracowanego zysku netto.

#### Ryzyko związane z działalnością konkurencji.

Faktoring jest jednym z najdynamiczniej rozwijających się segmentów rynku usług finansowych. Perspektywy dalszego wzrostu są też nadal obiecujące. Wszyscy duzi factorzy bankowi koncentrują się na obsłudze przedsiębiorstw z grupy dużych i średnich oraz w mniejszym stopniu małych. Rynek na którym działa Emitent obejmuje mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa. Nadal niewielka liczba faktorów jest aktywna na tej części rynku. Barię wejścia jest duża pracochłonność wiążąca się z obsługą faktoringową małych firm oraz potrzeba specyficznych umiejętności. Również brak wiedzy o tej usłudze i mała wiedza finansowa najmniejszych przedsiębiorców utrudnia dostęp do tej grupy klientów. W ostatnim czasie pojawiło się na rynku kilka podmiotów kierujących swoją usługę do mikroprzedsiębiorstw, z w pełni zautomatyzowaną obsługą klienta. Cały proces odbywa się on-line. Dotyczy jednak jedynie małych limitów, kilku, maksymalnie kilkunastotysięcznych. Ich pozytywnym skutkiem jest na pewno zwiększająca się świadomość małych przedsiębiorców co do tego czym jest faktoring. W przypadku poszukiwania wyższych limitów są oni potencjalnymi klientami Emitenta.

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2020	I półrocze 2019	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 026	3 030	691	707
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	1 669	1 644	381	383
Zysk(strata) brutto	625	560	143	131
Zysk(strata) netto	512	453	117	106
Aktywa razem	56 245	65 597	12 594	15 427
Aktywa trwałe	6 431	6 620	1 440	1 557
Aktywa obrotowe	49 814	58 977	11 154	13 870
Zobowiązania razem	35 491	45 282	7 947	10 650
Zobowiązania krótkoterminowe	22 242	32 033	4 980	7 534
Zobowiązania długoterminowe	13 249	13 249	2 967	3 116
Kapitał własny	500	500	112	118
Kapitał zapasowy	19 742	19 362	4 421	4 554

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

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

30 czerwca 2020r. wg kursu średniego 4,4660

28 czerwca 2019r. wg kursu średniego 4,2520

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

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2020r. do 30 czerwca 2020r. – 4,3784

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r. – 4,2880

## Bilans na dzień 30.06.2020

### AKTYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
1	2	3	4
AKTYWA		PLN	PLN
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>6 431 433,98</b>	<b>6 619 969,19</b>
	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>3 919,38</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	3 919,38
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5 908 997,98</b>	<b>5 993 613,81</b>
1	Środki trwałe	5 908 997,98	5 993 613,81
	a) grunty	2 695 453,23	2 695 453,23
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 170 875,14	3 247 400,47
	c) urządzenia techniczne i maszyny	33 261,36	40 352,86
	d) środki transportu	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	9 408,25	10 407,25
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>170 000,00</b>	<b>270 000,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	170 000,00	270 000,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>239 461,00</b>	<b>239 461,00</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	167 646,00	167 646,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	71 815,00	71 815,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>112 975,00</b>	<b>112 975,00</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	112 975,00	112 975,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>49 814 114,83</b>	<b>58 977 567,29</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>75 000,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	75 000,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>46 824 003,94</b>	<b>58 767 728,75</b>

1	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	46 824 003,94	58 767 728,75
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 449 913,79	1 423 938,59
	- do 12 miesięcy	1 449 913,79	1 423 938,59
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułów budżetowych	0,00	101,50
	c) inne	45 374 090,15	57 343 688,66
	d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III.</b>	<b><i>Inwestycje krótkoterminowe</i></b>	<b>2 949 296,43</b>	<b>105 480,96</b>
1	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	2 949 296,43	105 480,96
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 949 296,43	105 480,96
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 949 296,43	105 480,96
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b><i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i></b>	<b>40 814,46</b>	<b>29 357,58</b>
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>56 245 548,81</b>	<b>65 597 536,48</b>



## PASYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
1	2	3	4
<b>PASYWA</b>		<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>20 754 569,29</b>	<b>20 315 132,79</b>
<i>I.</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>500 000,00</i>	<i>500 000,00</i>
<i>II.</i>	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>III.</i>	<i>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>IV.</i>	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>19 742 149,71</i>	<i>19 361 682,33</i>
<i>V.</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>VI.</i>	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>VII.</i>	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>VIII.</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>512 419,58</i>	<i>453 450,46</i>
<i>IX.</i>	<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>35 490 979,52</b>	<b>45 282 403,69</b>
<i>I.</i>	<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
<i>II.</i>	<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>13 248 900,00</i>	<i>13 248 900,00</i>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	13 248 900,00	13 248 900,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 248 900,00	13 248 900,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
<i>III.</i>	<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>22 242 079,52</i>	<i>32 033 503,69</i>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	22 098 791,75	31 862 342,41
	a) kredyty i pożyczki	300 000,00	6 901 454,67
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	5 000 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług	15 643,97	0,00

	- do 12 miesięcy	15 643,97	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	10 380 309,00	10 839 507,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	174 050,47	152 561,82
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	6 228 788,31	8 968 818,92
3	<i>Fundusze specjalne</i>	143 287,77	171 161,28
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	<i>Ujemna wartość firmy</i>	0,00	0,00
2	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>56 245 548,81</b>	<b>65 597 536,48</b>

### Rachunek zysków i strat na dzień 30.06.2020

	Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>3 025 918,57</b>	<b>3 030 077,08</b>
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody ze sprzedaży produktów	3 025 918,57	3 030 077,08
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia; zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 455 124,20</b>	<b>1 446 990,84</b>
I	Amortyzacja	41 983,53	51 151,10
II	Zużycie materiałów i energii	2 695,09	2 477,26
III	Usługi obce	451 614,51	475 141,73
IV	Podatki i opłaty	68 079,30	98 171,53
V	Wynagrodzenia	572 680,31	565 100,31
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	102 672,46	98 191,42
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	215 399,00	156 757,49
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk / strata ze sprzedaży ( A - B )</b>	<b>1 570 794,37</b>	<b>1 583 086,24</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>98 559,78</b>	<b>94 957,19</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>98 559,78</b>	<b>94 957,19</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	34 134,08
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	31 002,74
III	Inne koszty operacyjne	64,81	0,00

F	Zysk / strata z działalności operacyjnej ( C + D - E )	1 669 289,34	1 643 909,35
G	Przychody finansowe	78 996,09	21 871,19
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym	21 355,34	13 868,23
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	57 640,75	8 002,96
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	1 122 923,85	1 106 219,08
I	Odsetki, w tym	1 073 036,41	1 024 113,72
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	49 887,44	82 105,36
I	Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	625 361,58	559 561,46
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk / strata brutto ( I+/-J )	625 361,58	559 561,46
L	Podatek dochodowy	112 942,00	106 111,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
N	Zysk / strata netto (K- L-M )	512 419,58	453 450,46

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	PLN	
		30.06.2020	30.06.2019
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	19 361 682,33	20 182 589,74
-	korekty błędów podstawowych		
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	19 361 682,33	20 182 589,74
1.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	500 000,00	500 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2.	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu podatku od podwyższenia kapitału)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		

a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>19 361 682,33</b>	<b>19 113 323,83</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	380 467,38	248 358,50
a)	zwiększenie (z tytułu)	380 467,38	248 358,50
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)	380 467,38	248 358,50
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	<b>19 742 149,71</b>	<b>19 361 682,33</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
-	korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>512 419,58</b>	<b>453 450,46</b>
a)	zysk netto	512 419,58	453 450,46
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>20 754 569,29</b>	<b>20 315 132,79</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

## Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30.06.2020
<b>A. PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>512 419,58</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>5 726 977,41</b>
Amortyzacja	41 983,53
Różnice kursowe [zysk (-), strata(+)]	0,00
Odsetki i dywidendy [otrzymane (-), zapłacone(+)]	1 122 923,85
Zmiana stanu rezerw na należności i inne [wzrost(+), spadek (-)]	0,00
Zmiana stanu zapasów	75 000,00
Zmiana stanu należności i roszczeń	6 141 233,69
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	- 1 633 791,05
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 20 372,61
Inne korekty	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>6 239 396,99</b>
<b>B. PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00
- odsetki	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>0,00</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 000 000,00</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 819 409,33</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	125 000,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 571 485,48
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00
8. Odsetki	1 122 923,85
9. Inne wydatki finansowe	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>- 5 819 409,33</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>419 987,66</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>0,00</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 529 308,77</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>2 949 296,43</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00