

**aow** Faktoring®

# **RAPORT ROCZNY**

AOW Faktoring Sp. z o. o.

za okres 01.01.2010 – 31.12.2010



## Pismo Zarządu AOW Faktoring Sp. z o.o. do Obligatariuszy

Szanowni Państwo,

przekazujemy pierwszy raport roczny zawierający sprawozdania finansowe i raport biegłego rewidenta. Pierwszy raz w historii naszej spółki wartość wykupionych faktur przekroczyła 100 mln zł. Było to w dużej mierze możliwe dzięki emisji obligacji serii A. W roku 2011 spodziewamy się utrzymać wzrostową tendencję obrotów i zysków spółki. Prognozę tą opieramy na ogólnym stanie polskiej gospodarki i zapotrzebowaniu na usługi faktoringowe ze strony mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. W roku 2010 nastąpił wzrost PKB na poziomie szacowanym na ok. 4% (za trzy kwartały 2010r. GUS podał wzrost PKB na poziomie 4,2% ). Liczba ogłoszonych przez sądy postanowień o ogłoszeniu upadłości w roku 2010 roku wyniosła 670 podczas gdy w roku 2009 było to 693. Po corocznych wzrostach liczby upadłości w latach 2007, 2008 i 2009 może to stanowić odwrócenie trendu i przejście do okresu spadków liczby upadłości. Potwierdza to podniesienie rankingu Polski przez czołową międzynarodową ubezpieczalnię ryzyka handlowego firmę Euler Hermes z B na BB w styczniu 2011 roku. Według danych Polskiego Związku Faktorów branża faktoringowa jest już po okresie spadków związanych z kryzysem lat 2008/2009. W roku 2009 firmy zrzeszone w PZF zanotowały spadek obrotów o 8,6% a w roku 2010 obroty wzrosły o 29%. Rośnie również udział faktoringu w PKB Polski. W 2009 wynosił 4%, za rok 2010 nie ma jeszcze oficjalnych danych ale dynamika wzrostu obrotów branży faktoringowej jest znacznie większa niż dynamika wzrostu PKB. Również AOW Faktoring odnotowała w roku 2010 wzrost obrotów o 21%. Szczególnie wysoki był wzrost należności faktoringowych na koniec roku 2010 w porównaniu z końcem roku 2009 i wynosił 56%. Widać tu wpływ zwiększonego finansowania w drugiej połowie roku 2010. Również zysk netto był większy w roku 2010 od osiągniętego w roku 2009 o 21%, pomimo wzrostu kosztów finansowych między innymi związanych z emisją obligacji serii A. Wzrost zapotrzebowania na faktoring ze strony mikro i małych przedsiębiorstw w roku 2011 powoduje większe zainteresowanie tym rynkiem ze strony innych faktorów i wzrost konkurencji. Z drugiej strony wpływ kryzysu lat 2008/2009 na kondycję niektórych branż i przedsiębiorstw wymaga od faktorów stałego doskonalenia procedur obsługi klienta i oceny ryzyka. Zespół AOW Faktoring jest świadomy tych wyzwań i przygotowany do realizacji celów stojących przed spółką.

Z poważaniem,

Zarząd AOW Faktoring Sp. z o.o.



## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 964	3 966	1 239	913
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	3 355	2 238	837	515
Zysk(strata) brutto	1 831	1 503	457	346
Zysk(strata) netto	1 414	1 163	353	268
Aktywa razem	25 585	17 083	6 460	4 158
Aktywa trwałe	1 153	1 111	291	270
Aktywa obrotowe	24 433	15 973	6 169	3 888
Zobowiązania razem	17 410	10 058	4 396	2 448
Zobowiązania krótkoterminowe	12 410	10 058	3 134	2 448
Zobowiązania długoterminowe	5 000	0	1 263	0
Kapitał własny	225	225	57	55
Kapitał zapasowy	7 921	6 770	2 000	1 648

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

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

31 grudzień 2010r. wg kursu średniego 3,9603

31 grudzień 2009r. wg kursu średniego 4,1082

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczono wg 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 2010r. do 31 grudnia 2010r. – 4,0070

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r. – 4,3426



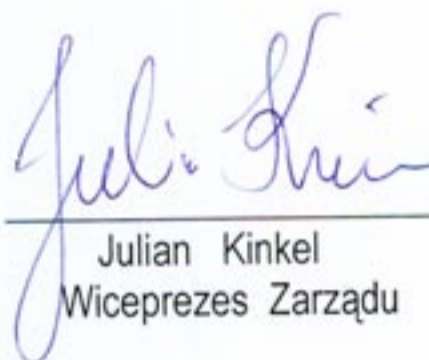
## Oświadczenia Zarządu

### Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2010

Zarząd AOW Faktoring Sp. z o.o. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2010 został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa. Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania za rok 2010 spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa.



Michał Kinkel  
Prezes Zarządu



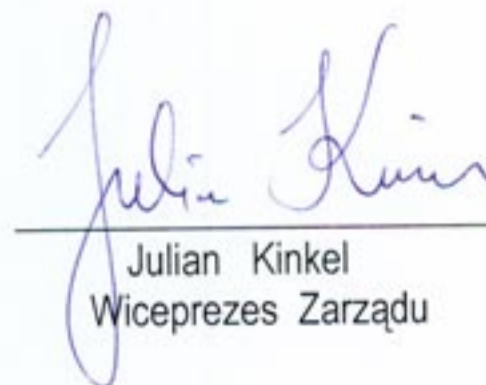
Julian Kinkel  
Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za rok 2010

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



Michał Kinkel  
Prezes Zarządu



Julian Kinkel  
Wiceprezes Zarządu

**OPINIA I RAPORT Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK 2010**

**AOW FAKTORING**  
**Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**  
**42-200 Częstochowa ul. Traugutta 16B**

Lubliniec, luty 2011 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Zgromadzenia Wspólników AOW FAKTORING Sp. z o.o.

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

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **25 585 439,65zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 413 614,40zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **1 150 324,28zł**,
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U z 2010 r Nr 152, poz 1223, z późn. zm.) , zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityki) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy spółki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowano i przeprowadzono w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

1 



Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

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

*Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie*

*Jerzy Cisowski  
Nr w rejestrze 8118  
Częstochowa ul. Oleńki 29*

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

*biegły rewident  
Jerzy Cisowski*

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

Lubliniec, dnia 11 luty 2011 r.

**RAPORT  
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku  
AOW FAKTORING Spółka z o. o.  
42-200 Częstochowa ul. Traugutta 16B**

	Strona
I. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II. ANALIZA FINANSOWA	4
III. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁANOŚCI JEDNOSTKI	19
V. STWIERDZENIE BIEGŁEGO	19
VI. UWAGI KOŃCOWE	20



## RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok 2010 rok dla wspólników AOW Faktoring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 42-200 Częstochowa ul. Traugutta 16B sporządzony przez biegłego rewidenta Jerzego Cisowskiego nr ew. 8118.

Sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku składa się z:

- bilans Spółki, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **25 585 439,65zł**,
- rachunek zysków i strat, sporządzony w wersji porównawczej wykazuje zysk netto **1 413 614,40zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **1 150 324,28zł**,
- informacji dodatkowej, zawierającej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

Do raportu załączone jest sprawozdanie finansowe za 2010 rok stanowiące jego integralną część.

Dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są ostateczne

## I CZĘŚĆ OGÓLNA

### A. Dane identyfikujące badaną jednostkę.

#### Nazwa, forma prawna, siedziba.

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

#### Przedmiot działalności.

Przedmiotem działalności jest głównie:

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

#### Podstawy prawne działalności

- Akt założycielski Spółki – Akt Notarialny z dnia 16.12.1993 roku sporządzony w Kancelarii Notarialnej Iwona Materniak-Andrecka w Częstochowie repertorium A Nr 975/93, wraz ze zmianami 06.01.1994r REPA 142/94 i z 10.08.2001r rep A3960/2001.
- Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców z dnia 28.02.2002 roku pod numerem 000094212 Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS.
- Spółka posiada nadany nr identyfikacji podatkowej NIP 573-00-22-666 oraz statystycznej w systemie REGON 150923406.



## Kapitały

Łączna wartość kapitałów na 31.12.2010r. wynosi 8 175 619,70zł

w tym:

kapitał podstawowy spółki	255 150,00zł
kapitał zapasowy	6 506 855,30zł
zysk netto roku obrachunkowego	1 413 614,40zł

## Zarząd Spółki.

Funkcje kierownika jednostki pełni, zgodnie z art. 3 ust.1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki. Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Zarządu Spółki stanowili:

Pan Michał Kinkel - prezes zarządu  
Pan Julian Kinkel - zastępca prezesa zarządu

Skład zarządu nie uległ zmianie do dnia zakończenia badania.

Prokurentem spółki jest Pan Jakub Barańczuk  
Funkcję głównego księgowego pełni Pani Aleksandra Kwećko.

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

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

Podstawą otwarcia ksiąg badanej jednostki był bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku. Zasada ciągłości bilansowej została zachowana.

Sprawozdanie za 2009 rok było badane przez Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr. 1524 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zatwierdzone zostało przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą z dnia 29.03.2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok wraz z uchwałą wspólników o jego zatwierdzeniu przesłano do Sądu Rejonowego w Częstochowie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.04.2010 roku, oraz tego samego dnia do Urzędu Skarbowego..

Sprawozdanie nie podlegało ogłoszeniu w Monitorze Polskim B.

## C. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta.

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

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie sprawozdania finansowego z dnia 9 grudnia 2010 roku w dniach od 3 stycznia do 11 lutego 2011 roku.

Podmiot uprawniony do badania wybrało Nadzwyczajne Zebranie Wspólników w dniu 07.12.2010 r.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649 z 2009r)



## D. Oświadczenia jednostki i dostępność danych.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało sporządzone na podstawie danych wynikających z ewidencji księgowej, na które składają się:

- dziennik,
- konta księgi głównej i ksiąg pomocniczych,
- zestawienia obrotów i sald kont syntetycznych i analitycznych na 31.12.2010r,
- księga inwentarzowa środków trwałych i tabele amortyzacyjne,
- wykazy pozostałych aktywów i pasywów.

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

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

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

## II. ANALIZA FINANSOWA

Pozycja bilansu	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2010
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>981 769,74</b>	<b>1 110 558,40</b>	<b>1 152 541,27</b>
Środki trwałe	814 411,74	997 373,73	975 894,23
Inwestycje długoterminowe	3 115,00	3 115,00	74 930,00
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>15 658 984,08</b>	<b>15 972 585,05</b>	<b>24 432 898,38</b>
Zapasy	0,00	21 446,00	15 330,35
Należności z tyt. dostaw i usług	8 263,49	5 191,98	5 359,74
Inwestycje Krótkoterminowe	282 989,23	1 313 467,89	1 000 881,99
Kapitały własne	6 018 242,14	7 025 295,42	8 175 619,70
Rezerwy	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>10 398 511,68</b>	<b>10 057 848,03</b>	<b>12 409 819,95</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	22 967,67	36 126,78	36 786,81
Kredyty i pożyczki	3 709 837,40	3 325 125,90	3 169 073,57
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>16 640 753,82</b>	<b>17 083 143,45</b>	<b>25 585 439,65</b>

### I AKTYWA BILANSU

1. Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 17 083 143,45 zł do 25 585 439,65 zł, co powoduje jego zwiększenie o 49,77% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe zwiększyły się o 41 982,87 zł, co stanowi przyrost aktywów trwałych o 3,78%. Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 8 460 313,33 zł, co stanowi 52,97 % w stosunku do roku poprzedniego.



## II. PASYWA BILANSU

1. W 2010 r. wzrosły źródła finansowania o 8 502 296,20 zł, co stanowi 49,77 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 1 150 324,28 zł, tj. o 16,37 % w stosunku do roku poprzedniego, wzrost źródeł finansowania własnego wynika m.in. z osiągniętego zysku netto w kwocie 1 413 614,40 zł.  
Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 7 351 971,92 zł tj. o 73,10 %.  
Na powyższy stan znaczny wpływ miały „Zobowiązania długoterminowe”, które w ciągu roku obrotowego zwiększyły się o kwotę 5 000 000,00zł a dotyczyła emisji obligacji w alternatywnym systemie obrotu. „Zobowiązania krótkoterminowe” zwiększyły się o wartość 2 351 971,92 zł, czyli o 23,38 %.

## III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### 1. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 097 666,70	3 965 648,03	4 963 624,26
Koszty działalności operacyjnej	1 426 772,05	1 556 966,66	1 645 643,10
Zysk/strata ze sprzedaży	2 670 894,65	2 408 681,37	3 317 981,16
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 385 571,56	2 237 626,57	3 354 627,71
Zysk/strata z działalności gospodarczej	1 174 131,84	1 502 775,12	1 831 096,40
Zysk/strata brutto	1 174 131,84	1 502 775,12	1 831 096,40
Zysk/strata netto	956 236,84	1 163 290,12	1 413 614,40

### 2. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2008-2010

#### Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) - 2008	(2) - 2009	(3) - 2010	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto	5,75	6,81	5,53	1,06	-1,28
		Majątek ogółem					
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto	15,89	16,56	17,29	0,67	0,73
		Kapitały własne					
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	23,34	29,33	28,48	5,99	-0,85
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów i towarów Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	28,65	37,89	36,89	9,24	-1,00



Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2010 r. w stosunku do 2009 r. uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 6,81 % do 5,53%. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o 0,73 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się z 37,89 % do 36,89 %, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 0,85 pkt. procentowego. W 2010 roku przychody netto ze sprzedaży uległy poprawie o 25,17%. Podwyższeniu o 5,7 % uległy koszty operacyjne.

#### Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2008	2009	2010	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	1,51	1,59	1,97	0,08	0,38
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	1,51	1,59	1,97	0,08	0,38
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,03	0,13	0,08	0,10	-0,05

Wskaźnik płynności finansowej uległ polepszeniu z 1,59 do 1,97%. Wskaźnik płynności szybkiej poprawił się z 1,59 do 1,97%, natomiast wskaźnik wypłacalności zmalał z 0,13 do 0,08%.

#### Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Z uwagi na specyfikę działalności spółki, której przychody stanowią głównie prowizje i odsetki dyskontowe z tytułu świadczenia usług factoringu wyliczenie wskaźników efektywności w stosunku do tych przychodów nie dałyby właściwego wyniku.

#### Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2008	2009	2010	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	63,83	58,88	68,05	-4,95	9,17
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	3,72	0,00	61,16	-3,72	61,16



3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT)	1,94	2,37	2,29	0,43	-0,08
		Odsetki					
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy	654,14	666,82	709,36	12,68	42,54
		Majątek trwały (netto)					
5	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	Kapitał własny + rezerwy	36,17	41,12	31,95	4,95	-9,17
		Całość majątku					
6	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe	37,51	41,12	51,50	3,61	10,38
		Suma pasywów					
7	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja	9,32	11,97	8,43	2,65	-3,54
		Zobowiązania ogółem					

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 51,50 % majątku jednostki. Finansowanie to ulega pogorszeniu od 2008 r.

#### Wskaźniki oceniające relacje udziałów i akcji

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2008	2009	2010	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne	66	78	90	11	12
		ilość udziałów/akcji	869,36	058,84	840,22	189,48	781,38
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto)	58	65	133	7	67
		ilość udziałów/akcji	449,69	719,30	589,76	269,61	870,46
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	Zysk netto	10	12	15	2	2
		ilość udziałów/akcji	624,85	925,45	706,83	300,60	781,38
4	Wskaźnik udziału dywidendy w zysku	dywidenda na 1 akcję/ (udział	0,15	0,13	0,19	-0,02	0,06
		zysk netto na 1 akcję/ (udział					

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

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



## **PRAWDLOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

### **1. System rachunkowości**

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

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- prawidłowość działania kontroli wewnętrznej.

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

### **2. System kontroli wewnętrznej**

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

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

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

## **III. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **AKTYWA BILANSU**

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

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



**A. Aktywa trwałe** 1 152 541,27zł

**A.I Wartości niematerialne i prawne** 101 717,04zł

Wartości niematerialne i prawne stanowiły oprogramowania komputerowe użytkowane o wartości początkowej 148 691,60zł i umorzeniu w wysokości 46 974,56zł.

W wyniku przeprowadzonego badania stwierdzono zgodność ewidencji analitycznej z syntetyczną, poprawność wyceny na dzień 31.12.2010 roku oraz zastosowanych zasad amortyzacji. Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych w okresie badanym wynosiło 23 073,63zł i odpowiadało amortyzacji ujętej w kosztach.

Wartości niematerialne i prawne istnieją i są użytkowane lub w toku wdrożenia.

**A.II Rzeczowe aktywa trwałe.** 975 894,23zł

**Środki trwałe** 975 984,23zł

w tym:

- grunty	366 791,00zł
- budynki i budowle	569 325,27zł
- maszyny i urządzenia	16 811,19zł
- środki transportu	21 966,77zł
- inne środki trwałe	1 000,00zł

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

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

Wartość początkowa środków trwałych wynosiła 1 136 528,25zł i do bilansu skorygowana została o umorzenie w kwocie 160 634,02zł. Bieżące umorzenie za badany okres wynoszące 31 671,50zł równe jest amortyzacji za ten okres.

Przeprowadzone badania wykazało, że:

- wszystkie środki trwałe zostały ujęte zgodnie ze stanem faktycznym,
- wykazane w sprawozdaniu finansowym środki trwałe istnieją, co potwierdzono inwentaryzacją przeprowadzoną w dniu 31.12.2010 roku oraz w toku oględzin,
- rzeczowe składniki majątku trwałego wyceniono zgodnie z art. 28 ustawy o rachunkowości według cen nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe,
- amortyzacja środków trwałych liczona jest metodą liniową, naliczona została prawidłowo i wykazana w księgach zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- jednostka posiadała tytuły własności na wszystkie środki trwałe,
- na nieruchomościach spółki ustanowiono hipotekę kaucyjną do wysokości 4 850 tys. zł.
- system kontroli wewnętrznej i rachunkowości zabezpiecza właściwą kontrolę nad majątkiem jednostki.



**A.IV Inwestycje długoterminowe** **74 930,00zł**

Inwestycje długoterminowe dotyczyły:

- długoterminowych aktyw finansowych	3 115,00zł
- Innych inwestycji długoterminowych	71 815,00zł

Aktywa finansowe dotyczył akcji 3 spółek, które wyceniono prawidłowo w wartości nabycia.

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

**B. Aktywa obrotowe** **24 432 898,38zł**

w tym:

**B.I Zapasy** **15 330,35zł**

Wykazane saldo dotyczyło:

- zapasów towarów	14 546,00zł
- zaliczek na dostawy	784,35zł

Stan zapasów na dzień 31.12.2010 roku udokumentowany był spisem z natury sporządzonym w dniu 31.12.2010 roku. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.  
Wycena zapasów nie budzi zastrzeżeń.

**B.II Należności krótkoterminowe** **23 410 592,78zł**

Należności krótkoterminowe stanowiły należności od pozostałych jednostek w tym:

- należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy	5 359,74zł
- inne	23 405 233,04zł

**Należności z tytułu dostaw i usług**

Na saldo bilansowe należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 5 359,74zł składało się 8 sald, do dnia badania rozliczono 3 salda na łączną wartość 3 627,34zł.

**Inne rozrachunki**

Pozycja ta dotyczyła sald

- 241 - rozrachunki z tytułu factoringu - dostawca	21 149 457,07zł
- 242 - rozrachunki rozliczenia umów factoringu	1 605 191,57zł
- 245- rozrachunki z tyt. umów przeterminowanych i ugód	134 776,40zł
- 246 - inne należności finansowe	515 808,00zł

Inwentaryzację należności na dzień 31.12.2010r nie przeprowadzono poprzez wysłanie pisemnych potwierdzeń sald bowiem wszyscy klienci objęci umowami factoringowymi mają poprzez internet bezpośredni podgląd stanu ich rozrachunków i w przypadku rozbieżności zobowiązani są do zgłaszania różnic.



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

**Rozrachunki z tytułu umów faktoringu** - dostawcy dotyczyło 117 dostawców.

Struktura należności z tytułu umów faktoringowych wg dat wymagalności oraz spłaty do 31 stycznia 2011 roku przedstawiały się następująco;

- nie przeterminowane	15 689 550,30zł	74,2%
- do 1 m-ca	2 704 885,71zł	12,8%
- od 1 do 3 m-cy	1 574 814,28zł	7,4%
- ponad 3 m-ce	1 180 206,78zł	5,6%
Razem	21 149 457,07zł	
Zapłaty do 31.01.2011r	8 531 198,06zł	
Procent spłaconych	40,3%	

Badanie wybranej próby sald w tym głównie niezapłaconych wykazało ich istnienie i zasadność ujęcia w księgach.

**Na należności wykazane na koncie 242** składały się należności z tytułu faktoringu w odniesieniu do których upłynął termin zapłaty ponad 120 dni oraz z tytułu wierzytelności.

W toku badania wybranej próby sald wykazało ich istnienie i zasadność ujęcia w księgach. Z wykazanych sald wierzytelności do dnia 31.01.2010 roku nie było spłat tych należności. Wykazane należności zabezpieczone były hipotekami.

**Rozrachunki z tytułu umów przeterminowanych i zawartych ugód** składały się z 6 sald wynikały ze stosownych umów i porozumień w sprawie przedłużenia terminów płatności na 2011 rok. Do dnia badania częściowo rozliczono 2 salda 1 390,01zł.

**Inne należności** składały się z 3 sald z których 2 dotyczyły należności z tytułu sprzedaży nieruchomości w kwotach 108 000,00zł płatne na koniec 2011 roku i 7 808,00zł płatne do końca I kwartału 2011 roku.

Jedno saldo na kwotę 400 000,00zł dotyczyło przelewu wierzytelności wg. umowy z dnia 30.12.2010 roku z terminem spłaty po 100 000,00zł kwartalnie do końca 2011 roku.

Wykazane należność z tytułu sprzedaży nieruchomości i terminy spłat rat wynikały z aktów notarialnych sprzedaży nieruchomości.

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



**B.III. Inwestycje krótkoterminowe** **1 000 881,99zł**

w tym:

- inne papiery wartościowe 7 700,00zł
- udzielone pożyczki 78 931,85zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach 914 250,14zł

**Inne papiery wartościowe** **7 700,00zł**

Wykazane saldo dotyczyło otrzymanego 1 weksla. Do dnia badania rozliczono kwotę 800,00zł.

Wykazane saldo wykazano w prawidłowej wysokości.

**Udzielone pożyczki** **78 931,85zł**

Wykazane saldo dotyczyło 5 pożyczek udzielonych w 2009 roku.

W okresie obrachunkowym spłaty pożyczek wynosiły 52 369,98zł oraz udzielono 1 pożyczki na kwotę 50 000,00zł.

Saldo udokumentowane jest umowami pożyczki, w których określono ilość rat, terminy spłat i wysokość oprocentowania. Spłaty rat zgodne były z wysokością rat i terminami określonymi w umowie.

**Środki pieniężne w kasie i na rachunkach** **914 250,15zł**

Na saldo środków pieniężnych składały się salda kont:

- środki pieniężne w kasie 28 561,25zł
- środki na rachunkach bankowych 883 029,51zł
- środki pieniężne w drodze 2 659,39zł

Środki pieniężne w kasie udokumentowane były spisem z natury na dzień 31.12.2010r. Rozliczenie inwentaryzacji kasy nie wykazało różnic.

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z 2010r oraz zostały potwierdzone przez Kredyt Bank S.A. Oddział w Częstochowie i PKO BP Oddział w Częstochowie.

Środki pieniężne w walutach obcych wyceniono prawidłowo po średnim kursie walut obowiązującym na dzień bilansowy ogłoszonym przez prezesa NBP.

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

Środki pieniężne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.



**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** 6 093,26zł

W pozycji tej wykazano:

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów 5 364,51zł  
- podatku VAT do rozliczenia w przyszłym okresie 728,75zł

W wyniku sprawdzenia wybranej próby kosztów rozliczanych w czasie, ustalono że wartość kosztów podlegających rozliczeniu w 2011 roku ustalono w prawidłowej wysokości oraz właściwie zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym. Podatek Vat rozliczono w deklaracji za styczeń 2011r.

## **PASYWA BILANSU**

**A. Kapitał własny** 8 175 619,70zł

w tym:

**A.I Kapitał podstawowy** 225 150,00zł  
**A.IV Kapitał zapasowy** 6 506 855,30zł  
**A.VIII Zysk netto** 1 413 614,40zł

Badaniem objęto ewidencję księgową oraz uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2009r i podziału zysku za 2009 rok wpisy w rejestrze przedsiębiorców KRS.

W badanym roku kapitał podstawowy nie uległ zmianie .

Kapitał zapasowy zwiększył się o 900 000,00zł z tytułu podziału zysku za 2009 rok na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.03.2010 roku.

Wynik finansowy roku obrotowego – zysk netto w kwocie 1 413 614,40zł wynika z zapisów na koncie 860 wynik finansowy oraz z rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2010r.

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

Zysk netto wykazano w prawidłowej wysokości.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** 17 409 819,95zł

W grupie tej wystąpiły:

- zobowiązania długoterminowe 5 000 000,00zł  
- zobowiązania krótkoterminowe 12 409 819,95zł



**B.II. Zobowiązania długoterminowe** **5 000 000,00zł**

Zobowiązania długoterminowe dotyczyły emisji 50 000 obligacji korporacyjnych w cenie emisyjnej równej wartości nominalnej obligacji w wysokości 100,00zł w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Termin wykupu obligacji ustalono na dzień 28 maja 2012 roku. Odsetki od obligacji naliczane i wypłacane są w okresach kwartalnych. W 2010 roku naliczone i zapłacone odsetki z tego tytułu wynosiły 277 000,00zł

**B.III Zobowiązania krótkoterminowe** **12 409 819,95zł**

**B.III.2 Wobec pozostałych jednostek** **12 319 531,34zł**

w tym:

- kredyty i pożyczki	3 169 073,57zł
- inne zobowiązania finansowe	25 296,10zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 786,81zł
- zobowiązania wekslowe	4 164 061,00zł
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	247 439,74zł
- inne	4 676 874,12zł

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

**2.a. Kredyty i pożyczki**

Wykazana pozycja dotyczyła:

- kredytów bankowych wartości	2 415 445,35zł
- pożyczek o wartości	753 628,22zł

Saldo kredytów bankowych w kwocie 2 415 445,35zł dotyczyło kredytów przypadających do zapłaty w 2011 roku, dotyczyło kredytów udzielonych przez;

- Bank PKO BP S.A.	1 429 720,83zł
- Kredyt Bank S.A.	216 365,38zł
- Bank Gospodarstwa Krajowego	769 359,14zł

Zabezpieczeniem kredytów są hipoteki kaucyjne na nieruchomościach przy ul. Traugutta , Poświętowskiej, udziałach w nieruchomości przy Aleji NMP 55 oraz weksle własne oraz blokady lokat.

Salda te zostały potwierdzone przez banki kredytujące na dzień 31.12.2010 r .

Odsetki od wykazanych kredytów dotyczące okresu obrachunkowego zostały ujęte w kosztach finansowych tego okresu.

Saldo pożyczek w kwocie 753 628,22zł dotyczyło pożyczek od 6 osób fizycznych udzielonych na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia umowy od 1 do 2 tygodni.

Wykazane salda udokumentowane były umowami pożyczek. Odsetki od pożyczek naliczane i wypłacane były w ustalonych w umowach terminach oraz ujęte w kosztach



finansowych okresu obrachunkowego. Od wypłaconych odsetek od pożyczek od osób fizycznych naliczono 19% podatek dochodowy i odprowadzono do budżetu w ustalonych terminach.

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

### **2.c. Inne zobowiązania finansowe**

Wykazane zobowiązania dotyczyły 5 wpłat na rachunek bankowy w łącznej kwocie 14 575,28zł od nieznanych kontrahentów wymagających wyjaśnienia oraz 1 wpłaty zabezpieczającej w wysokości 10 720,82zł

### **2.d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług**

Na wykazane saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 36 786,81zł składało się z 15 sald, z których 13 w całości zapłacono w styczniu na kwotę 17 162,63zł, zobowiązanie wobec Huty Szkła w kwocie 17 782,72zł rozliczone będzie po sprzedaży butelek natomiast zobowiązanie w wysokości 1 841,46zł dla firmy WOLBUD uregulowane zostanie po usunięciu usterek w wykonaniu ocieplenia budynku biurowego.

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

### **2.f. Zobowiązania wekslowe**

Zobowiązania wekslowe dotyczyło 14 wystawionych weksli własnych o terminie wykupu nie dłuższym niż jeden rok. Wystawione weksle wyceniono w wartości nominalnej wymagającej zapłaty.

Do dnia badania rolowano 5 weksli o wartości 863 161,00zł w odniesieniu do pozostałych 9 weksli nie upłynął termin ich wykupu.

### **2.g. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń**

Wykazane na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania w kwocie 247 439,74zł dotyczyły sald kont:

- 220-01 podatek dochodowy od osób prawnych	123 918,00zł
- 220-02 podatek dochodowy od osób fizycznych	55 274,00zł
- 221 rozliczenia z tytułu podatku VAT	41 545,00zł
- 229 rozliczeń z ZUS składki od wynagrodzeń pracowników	26 702,74zł

Zobowiązania budżetowe są zgodne ze stosownymi deklaracjami i zapisami na kontach syntetycznych i analitycznych. Wykazane salda bilansowe zapłacono w całości w styczniu 2010 roku z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych.

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



## 2.i. Inne zobowiązania krótkoterminowe

W pozycji tej wykazano saldo konta 240 rozrachunki z tytułu factoringu – faktorant. Zobowiązania te zinwentaryzowano w drodze weryfikacji zapisów księgowych.

Zobowiązania wobec faktorantów obejmowały część zobowiązania stanowiącą zachowanie regresu do zbywcy w granicach od 10 do 20% od kwoty faktury oraz zmiennej prowizji. Do dnia 31 stycznia 2010 roku z wykazanego salda bilansowego uregulowano kwotę 1 483 379,78zł co stanowiło 31,7% salda bilansowego.

Wycenę i prezentację pozostałych zobowiązań uznaje się za prawidłową.

### B.II.3 Fundusze specjalne

90 288,61zł

Wykazane saldo dotyczyło funduszu socjalnego.

Naliczenia na fundusz socjalny dokonane były w prawidłowej wysokości. Nie wniesiono również uwag do gospodarowania tym funduszem.

Saldo funduszy specjalnych wykazano w prawidłowej wysokości.

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

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### 1. Przychody i koszty

Na przychody za sprzedaży w kwocie 4 963 624,26zł składała się sprzedaż:

- usług factoringowych	4 899 524,54zł
- usług wynajmu lokali	39 483,91zł
- czynsz za lokale mieszkalne	7 479,38zł
- pozostałe usługi	10 266,43zł
- sprzedaż towarów	6 870,00zł

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

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

Koszty działalności operacyjnej wynosiły 1 645 643,10zł i dotyczyły:

- kosztów rodzajowych	1 638 773,10zł
- wartości sprzedanych towarów	6 870,00zł

Na bazie systemu komputerowego koszty ewidencjonowane są w zespole 4 „koszty rodzajowe”, które dotyczyły:

- amortyzacji	54 745,13zł
- zużycia energii	5 251,01zł
- usług obcych	248 052,18zł



- podatków i opłat	141 860,68zł
- wynagrodzeń	690 638,40zł
- ubezpieczeń społecznych	115 498,45zł
- pozostałe koszty rodzajowe	382 727,25zł

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

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów wynoszą 11 523,19zł i dotyczyły, składek członkowskich 3 845,00zł i kosztów reprezentacji 7 678,19zł.

Na działalności podstawowej wykazano zysk w wysokości 3 317 981,16zł

## 2. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne	388 756,19zł
Pozostałe koszty operacyjne	352 109,64zł
Zysk	36 646,55zł

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

Pozostałe przychody operacyjne stanowiły:

- rozwiązane odpisy aktualizacyjne należności	300 000,00zł
- otrzymane odszkodowania powypadkowe	11 354,00zł
- otrzymane zwroty kosztów sądowych	25 741,08zł
- przedawnione zobowiązania	51 647,59zł
- zaokrąglenia	13,52zł

Nie stanowią przychodu podatkowego rozwiązane odpisy aktualizacyjne 300 000,00zł.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczyły:

- darowizny	800,00zł
- odpisanych należności	348 657,48zł
- innych kosztów	2 652,16zł

Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów wynoszą 349 457,48zł i dotyczą:

- darowizny	800,00zł
- odpisanych należności	348 657,48zł

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





### 3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	47 375,13zł
Koszty finansowe	1 570 906,44zł
Strata	1 532 531,31zł

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

Przychody finansowe obejmują:

- odsetki bankowe	1 910,66zł
- odsetki od pozostałych kontrahentów	25 261,60zł
- przychody ze zbycia wierzytelności	12 702,87zł
- inne przychody finansowe	7 500,00zł

Koszty finansowe obejmują:

- zapłacone odsetki bankowe od kredytów	225 087,86zł
- pozostałe odsetki ( od pożyczek i dyskonta weksli)	911 071,98zł
- odsetki od obligacji	277 000,00zł
- odsetki budżetowe	5 996,33zł
- różnice kursowe	31 750,27zł
- inne (koszty emisji obligacji serii A)	120 000,00zł

Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów rachunkowych wynoszą 5 996,33zł i dotyczyły odsetek budżetowych.

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

### 4. Zysk podatkowy

Ustalenie zysku do opodatkowania:

A. Zysk brutto	1 831 096,40zł
B. Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	300 000,00zł
C. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	366 977,00zł
D. Odliczenia od dochodu	800,00zł
E. Zysk podatkowy (A-B+C-D)	1 897 273,00zł
F. Podatek dochodowy bieżący (E*19%)	360 482,00zł

Zapłacone w 2010 roku zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych wynosiły 236 564,00zł do zapłaty pozostaje kwota 123 918,00zł.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat wynosi 417 482,00zł i składał się z:

- podatku dochodowego bieżącego	360 482,00zł
- zmiany stanu aktywów na podatek odroczony	57 000,00zł



## **Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności i istotne zdarzenia poddane zakończeniu roku obrotowego.**

W badanej spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe. Kredyty zabezpieczone były na majątku spółki tj. nieruchomościach, środkach transportowych wspólników.

W jednostce nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2010 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

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

### **1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.**

Wprowadzenie do sprawozdania zawiera informacje określone, art.45 ustawy o rachunkowości i załączniku do ustawy nr 1 informacje porządkowe, cel sprawozdania i stosowane zasady rachunkowości.

### **2. Ocena sporządzonej informacji dodatkowej i objaśnień.**

Informacja dodatkowa zawiera nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane i wyjaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową badanej jednostki.

Informacja dodatkowa została sporządzona zgodnie z art. 45 oraz załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

### **3. Ocena sprawozdania z działalności jednostki**

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

### **4. Oświadczenie kierownictwa**

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

### **Naruszenie prawa**

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

## **V. STWIERDZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

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



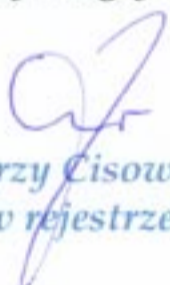
Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej zgodnie z prawdą materialną.

Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się zyskiem brutto	1 831 096,40zł
Obowiązkowe opisy z tytułu podatku dochodowego	417 482,00zł
Zysk netto	1 413 614,40zł

## VI. USTALENIA KOŃCOWE

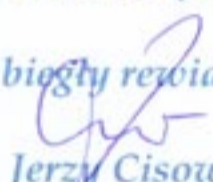
Raport niniejszy zawiera 20 stron maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

**Kluczowy Biegły Rewident**

  
Jerzy Cisowski  
Nr w rejestrze 8118

**Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych:**

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

  
biegły rewident  
Jerzy Cisowski

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

Lubliniec, dnia 11 luty 2011r.



Podstawa prawna: Art.45 i dalsze przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w tym załącznik nr 1 po nowelizacji obowiązującej od 1 stycznia 2002 r. (Dz.U. Nr 76 z 2002 r., 694 – j.t.)

Regon 150923406  
NIP 573-00-22-666

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AOW Faktoring sp. z o. o.

Za okres **01.01.2010 do 31.12.2010**

### SPRAWOZDANIE FINANSOWE OBEJMUJE :

- |  |     |
|--|-----|
| 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego      | tak |
| 2. Bilans na dzień 31.12.2010 r.                 | tak |
| 3. Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy | tak |
| 4. rachunek przepływów pieniężnych               | nie |
| 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym          | tak |
| 6. Dodatkowe informacje i objaśnienie            | tak |

Osoba , której powierzono  
Prowadzenie ksiąg rachunkowych

9.02.2011  
.....  
data

Aleksandra Rwecko  
Dyrektor Działu Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

.....  
data

Kierownik jednostki

**PREZES ZARZĄDU**




Michał Kinkel

**WICEPREZES ZARZĄDU**

Julian Kinkel

.....  
podpis



		<b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2010 r. Do 31.12.2010 r.</b>	I Urząd Skarbowy w Częstochowie ul. Rolnicza 33
1.	Nazwa (firma) i siedziba jednostki	AOW Faktoring sp. z o. o. Częstochowa, ul. Traugutta 16b	
	Podstawowy przedmiot działalności jednostki	Pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane	
	Sąd rejestrowy lub inny organ prowadzący rejestr	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydz. Gospodarczy KRS 0000094212	
2.	Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest Ograniczony		
3.	Okres objęty sprawozdaniem finansowym	Rok obrotowy 2010 I porównawczo rok 2009	
4.	Czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne Z wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzającymi samodzielne sprawozdanie finansowe?	Nie	
5.	Czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości?	Tak	
	Czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę?	Nie	
6.	Czy jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek?	Nie	
	Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenie (nabycia, łączenia udziałów)	Nie dotyczy jednostki	
7.	Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji) pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru	Załączono opis	
Osoba, której powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych		Kierownik jednostki	
Data 9.02.2011  Aleksandra Kwećko Dyrektor ds. Ekonomicznych GŁÓWNY KSIĘGOWY		<b>PREZES ZARZĄDU</b>  Michał Kinkel	
		<b>WICEPREZES ZARZĄDU</b>  Julian Ankel	
		Data	Podpis



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

1. przy sporządzaniu sprawozdania finansowego można wyróżnić następujące metody :

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

2. Do zasad sporządzania sprawozdania finansowego zaliczyć należy zasady :

- rzetelnego i wiernego obrazu – oznacza konieczność odzwierciedlenia przebiegu zdarzeń gospodarczych w sposób rzetelny , a jednocześnie maksymalnie wierny,
- kontynuacja działania – założenie że dany podmiot będzie prowadził w dającej się przewidzieć przyszłości i w konsekwencji sprawozdanie jest sporządzane według niezmiennych w danym czasie zasad wyceny (art.5 ust.2),
- kompletności – polega na ujmowaniu w sprawozdaniu wszystkich operacji gospodarczych , jakie zaistniały w danym okresie,
- ostrożności – oznacza konieczność uwzględniania ryzyka i niepewności w działalności podmiotu, tak aby sprawozdanie uznane było za wiarygodne,
- istotności – w sprawozdaniu finansowym należy przedstawić każdą istotną pozycję a nieistotne ujmować łącznie z podobnymi (art.8 ust.1),
- jasności – polega na sporządzeniu sprawozdania finansowego w sposób czytelny i zrozumiały dla użytkownika,
- porównywalności – zakłada tworzenie warunków właściwego konfrontowania różnych informacji przez użytkowników sprawozdania finansowego,
- bezstronności – polega na obiektywnym przedstawieniu informacji w sprawozdaniu finansowym,
- memoriałową – uwzględnia skutki operacji gospodarczej w momencie jej zaistnienia a nie w chwili przepływu pieniężnego ( art.6),
- ciągłości – związana jest z systematycznym stosowaniem jednakowych zasad wyceny, klasyfikacji, prezentacji, powiązania bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia,
- współmierności- polega na przypisywaniu kosztów i przychodów do właściwych okresów , które są konsekwencją zaistnienia w określonym czasie operacji gospodarczych,
- przewagi treści nad formą – wskazuje na konieczność prawidłowego oddania stanu faktycznego w przypadku niezgodności rzeczywistości ekonomicznej z przepisami prawnymi,
- zakazu kompensaty różnych wartości aktywów i pasywów, przychodów i kosztów, zysków i strat nadzwyczajnych, ujmowania ich w taki sposób , jakby tylko jedna operacja korygowała wartościowo wcześniej zaistniałą przyczynowo związaną drugą operację.

3. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

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

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

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



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

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

Należności i zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty ( art. 28 ust.1 pkt. 7 i 8).

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

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

#### 5. Zasady dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, WniP, środków o niskiej wartości początkowej – ustala się, że odpisy amortyzacyjne środków trwałych i WniP dokonuje się jednorazowo w m-cu następnym po m-cu, w którym środek trwały przyjęto do użytkowania, środki o małej wartości (poniżej 3 500,00) odpisuje się w całości w koszty w m-cu zakupu.

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

#### 7. Zasady pomiaru wyniku finansowego.

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

- Zasada memoriałowa
- Zasada współmierności przychodów i kosztów
- Zasada ostrożności

W/w zasady zostały opisane w pkt. 2

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

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

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

#### 8 W sprawozdaniu za rok 2010 *należności z tytułu faktoringu* wykazano w pozycji „Inne należności”, dlatego też dla celów porównawczych w sprawozdaniu za 2009 rok ujęto te należności również w poz. „Inne należności” Zamiast w pozycji „Należności z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług”. Powyższa uwaga dotyczy również rozrachunków z tytułu faktoringu ujętych w pasywach bilansu.



9. W sprawozdaniu za rok 2010 jest kontynuacja utworzonego konta należności przeterminowanych ponad 120 dni w roku 2009. Saldo tego konta wykazane jest w pozycji „Inne Należności”. Konto występuje tylko w aktywach bilansu.  
Po 120 dniach od terminu płatności wykupionych faktur, zgodnie z umową factoringową, wypłacone środki faktorantowi oraz wystawiona prowizja przekształcają się w należność od niego (zwrot zaangażowanych środków).



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 2010**

	Nota	2010	2009
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>4 963 624,26</b>	<b>3 965 648,03</b>
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		4 956 754,26	3 944 048,03
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		6 870,00	21 600,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3</b>	<b>1 645 643,10</b>	<b>1 556 966,66</b>
I. Amortyzacja		54 745,13	40 878,60
II. Zużycie materiałów i energii		5 251,01	5 717,29
III. Usługi obce		248 052,18	402 369,02
IV. Podatki i opłaty, w tym:		141 860,68	132 295,34
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		690 638,40	574 712,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		115 498,45	98 836,30
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		382 727,25	280 557,39
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 870,00	21 600,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>3 317 981,16</b>	<b>2 408 681,37</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4</b>	<b>388 756,19</b>	<b>413 942,81</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		388 756,19	413 942,81
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5</b>	<b>352 109,64</b>	<b>584 997,61</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	300 000,00
III. Inne koszty operacyjne		352 109,64	284 997,61
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>3 354 627,71</b>	<b>2 237 626,57</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>6</b>	<b>47 375,13</b>	<b>466 691,89</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		27 172,26	67 394,26
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		12 702,87	369 494,12
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		7 500,00	29 803,51
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>7</b>	<b>1 570 906,44</b>	<b>1 201 543,34</b>
I. Odsetki, w tym:		1 419 156,17	1 098 385,08
– dla 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		151 750,27	103 158,26
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>		<b>1 831 096,40</b>	<b>1 502 775,12</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>8</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>		<b>1 831 096,40</b>	<b>1 502 775,12</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>9</b>	<b>417 482,00</b>	<b>339 485,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>		<b>1 413 614,40</b>	<b>1 163 290,12</b>

**PREZES ZARZĄDU**

*Michał Kinkel*

**WICEPREZES ZARZĄDU**

*Julian Kinkel*

Sporządzono w Częstochowa dnia 09.02.2011  
 (miejscowość)

Aleksandra Kwecko

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

*Aleksandra Kwecko*  
 Dyrektor ds. Ekonomicznych  
**BIEGŁY REWIDENT**  
 nr ew. 8118

*Jerzy Cisowski*  
 nr ew. 8118

W wyniku zbadania sprawozdania finansowego za rok 2010 Stwierdza się jego prawidłowość zgodnie ze sformułowaną opinią.



**BILANS na 31 grudnia 2010**

	AKTYWA	Nota	31.12.2010	31.12.2009
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>			<b>1 152 541,27</b>	<b>1 110 558,40</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		11	<b>101 717,04</b>	<b>53 069,67</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			0,00	0,00
2. Wartość firmy			0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne			101 717,04	53 069,67
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>			<b>975 894,23</b>	<b>997 373,73</b>
<b>1. Środki trwałe</b>		12a	<b>975 894,23</b>	<b>997 373,73</b>
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)			366 791,00	340 791,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			569 325,27	601 681,64
c) urządzenia techniczne i maszyny			16 811,19	18 754,39
d) środki transportu			21 966,77	35 146,70
e) inne środki trwałe			1 000,00	1 000,00
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>		2	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>		12	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek			0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		13	<b>74 930,00</b>	<b>3 115,00</b>
1. Nieruchomości			0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe			3 115,00	3 115,00
a) w jednostkach powiązanych			0,00	0,00
– udziały lub akcje			0,00	0,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach			3 115,00	3 115,00
– udziały lub akcje			3 115,00	3 115,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe			71 815,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		18	<b>0,00</b>	<b>57 000,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0,00	57 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>			<b>24 432 898,38</b>	<b>15 972 585,05</b>
<b>I. Zapasy</b>		14	<b>15 330,35</b>	<b>21 446,00</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			14 546,00	21 446,00
5. Zaliczki na dostawy			784,35	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		15	<b>23 410 592,78</b>	<b>14 630 868,53</b>
1. Należności od jednostek powiązanych			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy			0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek			23 410 592,78	14 630 868,53
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			5 359,74	5 191,98
– do 12 miesięcy			5 359,74	5 191,98
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			0,00	62 953,00



BILANS na 31 grudnia 2010 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

AKTYWA		Nota	31.12.2010	31.12.2009
c) inne			23 405 233,04	14 562 723,55
d) dochodzone na drodze sądowej			0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		16	<b>1 000 881,99</b>	<b>1 313 467,89</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			1 000 881,99	1 313 467,89
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			86 631,85	176 301,83
– udziały lub akcje			0,00	0,00
– inne papiery wartościowe			7 700,00	97 000,00
– udzielone pożyczki			78 931,85	79 301,83
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		17	914 250,14	1 137 166,06
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach			914 250,14	1 137 166,06
– inne środki pieniężne			0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne			0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		18	<b>6 093,26</b>	<b>6 802,63</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			<b>25 585 439,65</b>	<b>17 083 143,45</b>

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

Juliana Kinkel

(data)

Sporządzono w Częstochowie dnia 09.02.2011 (miejscowość)

Aleksandra Kwećko

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Aleksandra Kwećko  
Dyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

W wyniku zbadania sprawozdania finansowego za rok 2010 BIEGŁY REWIDENT Stwierdza się jego prawidłowość zgodnie ze sformułowaną opinią. Lubliniec, dn. 11.02.2011 Jerzy Cisowski nr ew. 8118



**BILANS na 31 grudnia 2010**

PASYWA		Nota	31.12.2010	31.12.2009
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>				
I. Kapitał (fundusz) podstawowy			8 175 619,70	7 025 295,42
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			255 150,00	255 150,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			6 506 855,30	5 606 855,30
V. Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny			0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto			1 413 614,40	1 163 290,12
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>				
I. Rezerwy na zobowiązania		19	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0,00	0,00
– długoterminowa			0,00	0,00
– krótkoterminowa			0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy			0,00	0,00
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		21	5 000 000,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			5 000 000,00	0,00
a) kredyty i pożyczki			0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			5 000 000,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
d) inne			0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		22	12 409 819,95	10 057 848,03
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			12 319 531,34	9 980 701,85
a) kredyty i pożyczki			3 169 073,57	3 325 125,90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			25 296,10	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			36 786,81	36 126,78
– do 12 miesięcy			36 786,81	36 126,78
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy			0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe			4 164 061,00	4 002 876,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń			247 439,74	94 898,17
h) z tytułu wynagrodzeń			0,00	0,00
i) inne			4 676 874,12	2 521 675,00
3. Fundusze specjalne			90 288,61	77 146,18
IV. Rozliczenia międzyokresowe		18	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			0,00	0,00
<b>SUMA PASYWÓW</b>			<b>25 585 439,65</b>	<b>17 083 143,45</b>

**PREZES ZARZĄDU**

*Michał Kinkel*

**WICEPREZES ZARZĄDU**

*Julian Kinkel*

Sporządzono w Częstochowie dnia 09.02.2011

(miejscowość)

Aleksandra Kwečko

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

**BIEGŁY REWIZOR**

*Jerzy Cisowski*  
nr ew. 8118

(data)

W wyniku zbadania sprawozdania finansowego za rok 2010

Stwierdza się jego prawidłowość zgodnie ze sformułowaną opinią.



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2010	2009
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 025 295,42	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	7 025 295,42	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	255 150,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	255 150,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	255 150,00	255 150,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 606 855,30	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	900 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	900 000,00	0,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– z podziału zysku (ustawowo)	900 000,00	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 506 855,30	5 606 855,30
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2010	2009
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
– wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	1 413 614,40	0,00
a) zysk netto	1 413 614,40	1 163 290,12
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 175 619,70	7 025 295,42
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Sporządzono w Częstochowie dnia 09.02.2011

(miejscowość)

Aleksandra Kwećko

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Aleksandra Kwećko  
Dyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

Jużewski Kinkel

(data)

W wyniku zbadania sprawozdania  
finansowego za rok 2010  
Stwierdza się jego prawidłowość  
zgodnie ze sformułowaną opinią.  
Lubliniec, dn. 11.02.2011

BIEGŁY REWIDENT

Jerzy Cisowski  
nr ew. 8118



**NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ**

Nota 1	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów
Nota 2	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
Nota 3	Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów
Nota 4	Pozostałe przychody operacyjne
Nota 5	Pozostałe koszty operacyjne
Nota 6	Przychody finansowe
Nota 7	Koszty finansowe
Nota 8	Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych
Nota 9	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
Nota 10	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 11	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2010
Nota 12a	Zmiany w środkach trwałych w 2010
Nota 13	Zmiany w inwestycjach długoterminowych
Nota 14	Zapasy
Nota 15	Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)
Nota 16	Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych
Nota 17	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 18	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 19	Odpisy aktualizujące wartość aktywów
Nota 20a	Kapitał podstawowy
Nota 20b	Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych
Nota 20c	Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)
Nota 21	Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa
Nota 22	Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
Nota 22a	Fundusze specjalne
Nota 23	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
Nota 24	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 25	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 26	Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 27	Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych
Nota 28	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy



## Nota 1

## Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	2010	2009
1. Sprzedaż usług	4 956 754,26	3 944 048,03
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	6 870,00	21 600,00
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>4 963 624,26</b>	<b>3 965 648,03</b>
w tym:	496362426	396564803
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	4 963 624,26	3 965 648,03
Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00

## Nota 2

## Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

	2010	2009
Środki trwale w budowie, w tym:	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	2010	2009
Poniesione nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Planowane nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00



## Nota 3

## Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	2010	2009
<b>A. Koszty wg rodzajów</b>	<b>1 638 773,10</b>	<b>1 535 366,66</b>
1. Amortyzacja	54 745,13	40 878,60
2. Zużycie materiałów i energii	5 251,01	5 717,29
3. Usługi obce	248 052,18	402 369,02
4. Podatki i opłaty, w tym:	141 860,68	132 295,34
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	690 638,40	574 712,72
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	115 498,45	98 836,30
7. Pozostałe koszty rodzajowe	382 727,25	280 557,39
<b>RAZEM</b>	<b>1 638 773,10</b>	<b>1 535 366,66</b>

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

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

<b>D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)</b>	<b>1 638 773,10</b>	<b>1 535 366,66</b>
– koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
– koszt wytworzenia usług	0,00	0,00
– koszty sprzedaży	0,00	0,00
– koszty ogólnego zarządu	0,00	0,00

<b>E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>6 870,00</b>	<b>21 600,00</b>
--	-----------------	------------------

## Nota 4

## Pozostałe przychody operacyjne

	2010	2009
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	388 756,19	413 942,81
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	300 000,00	325 000,00
2) rozwiązane rezerwy z tytułu ...	0,00	0,00
3) zwrócone, umorzone podatki	0,00	461,89
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	25 741,08	39 098,89
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	51 647,59	12 517,05
7) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
8) otrzymane odszkodowania za szkody komunikacyjne	11 354,00	0,00
7) zaokrąglenia	13,52	18,83
8) inne	0,00	36 846,15
<b>RAZEM</b>	<b>388 756,19</b>	<b>413 942,81</b>



## Nota 5

## Pozostałe koszty operacyjne

	2010	2009
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
– wartość netto środków trwałych	0,00	0,00
– koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	300 000,00
– odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
– odpis aktualizujący wartość należności	0,00	300 000,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	352 109,64	284 997,61
1) utworzone rezerwy z tyt. ....	0,00	0,00
2) darowizny	800,00	6 000,00
3) odpisane należności	348 657,48	277 221,22
4) koszty postępowania spornego	0,00	0,00
5) koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
6) ...	0,00	0,00
8) inne	2 652,16	1 776,39
<b>RAZEM</b>	<b>352 109,64</b>	<b>584 997,61</b>

## Nota 6

## Przychody finansowe

	2010	2009
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	27 172,26	67 394,26
– odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00
– odsetki od pozostałych kontrahentów	25 261,60	64 848,01
– odsetki od obligacji	0,00	0,00
– odsetki budżetowe	0,00	0,00
– odsetki bankowe	1 910,66	2 546,25
– odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	12 702,87	369 494,12
– ...	12 702,87	369 494,12
– ...	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	18 573,80	29 803,51
– różnice kursowe	11 073,80	0,00
– pozostałe przychody finansowe	7 500,00	29 803,51
– przychody ze sprzedaży wierzytelności	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>58 448,93</b>	<b>466 691,89</b>



**Nota 7**  
**Koszty finansowe**

	2010	2009
I. Odsetki, w tym:	1 419 156,17	1 098 385,08
– odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
– odsetki do pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
– odsetki budżetowe	5 996,33	0,00
– odsetki bankowe	225 087,86	353 576,42
– odsetki pozostałe	1 188 071,98	744 808,66
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
– udziały zakupionych spółek	0,00	0,00
– zakupione akcje własne	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	162 824,07	103 158,26
– różnice kursowe	42 824,07	0,00
– utworzone rezerwy	0,00	0,00
– pozostałe koszty finansowe	120 000,00	103 158,26
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 581 980,24</b>	<b>1 201 543,34</b>

**Nota 8**

**Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

	2010	2009
1. Zyski losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe zyski	0,00	0,00
<b>Razem zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Straty losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe straty	0,00	0,00
<b>Razem straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



## Nota 9

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

	2010	2009
<b>ZYSK / STRATA brutto</b>	<b>1 831 096,40</b>	<b>1 502 775,12</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	<b>366 977,00</b>	<b>589 990,50</b>
– odpis aktualizujący należności	0,00	300 000,00
– pozostałe rezerwy z tyt. ....	0,00	0,00
– rezerwa na koszty	0,00	0,00
– składki na organizacje zrzeszające	0,00	3 000,00
– różnice kursowe	0,00	0,00
– opłaty karne na rzecz budżetu	5 996,33	137,00
– VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	0,00	0,00
– odsetki do zapłaty	0,00	0,00
– PFRON	0,00	0,00
– odpisane należności	348 657,48	277 221,21
– inne koszty (n.k.u.p.)	11 523,19	3 632,29
– darowizny	800,00	6 000,00
–koszty roku ubiegłego księgowane w 2006 roku	0,00	0,00
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– zapłacone odsetki	0,00	0,00
– różnice kursowe dotyczące	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	<b>300 000,00</b>	<b>325 000,00</b>
– nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00	0,00
– rozwiązanie rezerwy na należności	300 000,00	325 000,00
– rozwiązanie rezerwy na ....	0,00	0,00
– niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
– dywidenda	0,00	0,00
– zasądzone odsetki budżetowe	0,00	0,00
– przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
– z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
– naliczone odsetki	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– odsetki uzyskane	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– ...	0,00	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	<b>800,00</b>	<b>6 000,00</b>
– darowizny	800,00	6 000,00
– 50% straty roku	0,00	0,00
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>1 897 273,00</b>	<b>1 761 766,00</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>360 482,00</b>	<b>334 735,00</b>
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	<b>-57 000,00</b>	<b>-4 750,00</b>
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	0,00	0,00
<b>Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>417 482,00</b>	<b>339 485,00</b>



## Nota 10

## Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2010	2009
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>57 000,00</b>	<b>61 750,00</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	57 000,00	61 750,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>57 000,00</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	57 000,00
– odpis aktualizujący zapasy	0,00	0,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
– rezerwa na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
– odpis aktualizujący wyroby gotowe	0,00	0,00
– rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
– odpis aktualizacyjny należności i różnice kursowe	0,00	57 000,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>57 000,00</b>	<b>61 750,00</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	57 000,00	61 750,00
– wyceny należności	57 000,00	61 750,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>57 000,00</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	0,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00



## Nota 11

## Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2010

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24 660,60</b>	<b>0,00</b>	<b>24 660,60</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	124 031,00	0,00	124 031,00
– nabycie	0,00	0,00	0,00	124 031,00	0,00	124 031,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>148 691,60</b>	<b>0,00</b>	<b>148 691,60</b>
<b>Umorzenia na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23 900,93</b>	<b>0,00</b>	<b>23 900,93</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	23 073,63	0,00	23 073,63
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>46 974,56</b>	<b>0,00</b>	<b>46 974,56</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>101 717,04</b>	<b>0,00</b>	<b>101 717,04</b>



## Nota 12a

## Zmiany w środkach trwałych w 2010

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>340 791,00</b>	<b>0,00</b>	<b>675 174,00</b>	<b>58 023,04</b>	<b>65 900,00</b>	<b>29 671,59</b>	<b>1 169 559,63</b>
Zwiększenia, w tym:	43 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43 000,00
– nabycie	43 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43 000,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	17 000,00	0,00	23 500,00	35 531,38	0,00	0,00	76 031,38
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	35 531,38	0,00	0,00	35 531,38
– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	17 000,00	0,00	23 500,00	0,00	0,00	0,00	40 500,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>366 791,00</b>	<b>0,00</b>	<b>651 674,00</b>	<b>22 491,66</b>	<b>65 900,00</b>	<b>29 671,59</b>	<b>1 136 528,25</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>73 492,35</b>	<b>39 268,69</b>	<b>30 753,27</b>	<b>28 671,59</b>	<b>172 185,90</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	16 548,38	1 943,16	13 179,96	0,00	31 671,50
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	7 692,00	35 531,38	0,00	0,00	43 223,38
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	35 531,38	0,00	0,00	35 531,38
– sprzedaż	0,00	0,00	7 692,00	0,00	0,00	0,00	7 692,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>82 348,73</b>	<b>5 680,47</b>	<b>43 933,23</b>	<b>28 671,59</b>	<b>160 634,02</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>366 791,00</b>	<b>0,00</b>	<b>569 325,27</b>	<b>16 811,19</b>	<b>21 966,77</b>	<b>1 000,00</b>	<b>975 894,23</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	12,63	25,25	66,66	96,62	14,13

Komentarz:

--







Nota 15

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>			
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>			
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	23 410 592,78	0,00	23 410 592,78
Stan na początek roku	5 359,74	0,00	5 359,74
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	5 191,98	0,00	5 191,98
– do 1 miesiąca	5 359,74	0,00	5 359,74
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	5 359,74	0,00	5 359,74
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezsp. spot	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	62 953,00	0,00	62 953,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
d) inne należności	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	23 405 233,04	0,00	23 405 233,04
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	14 544 631,33	0,00	14 544 631,33
– do 1 miesiąca	17 945 326,27	0,00	17 945 326,27
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	2 704 885,71	0,00	2 704 885,71
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	1 574 814,28	0,00	1 574 814,28
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	1 180 206,78	0,00	1 180 206,78
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
e) należności dochodzone na drodze sądowej	23 405 233,04	0,00	23 405 233,04
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00



"AOW Faktoring" Sp. z o.o.

Nota 16  
Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe										2. Inne inwestycje krótkoterminowe	
	Ogółem	a) w jednostkach powiązanych, w tym:					b) w pozostałych jednostkach					
		Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe		- udzielone pożyczki
Stan na początek okresu	176 301,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97 000,00	79 301,83	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	50 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 000,00	0,00	0,00
- nabycie	50 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 000,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym	139 669,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	139 669,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89 300,00	50 369,98	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	86 631,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 700,00	78 931,85	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 17

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2010	2009
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	914 250,14	1 137 166,06
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>914 250,14</b>	<b>1 137 166,06</b>



## Nota 18

## Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2010	2009
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	57 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
– przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
– odsetki od kredytu na zakup samochodu do zapłaty po 2008 roku	0,00	0,00
Razem	0,00	57 000,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>		
– podatek Vat do rozliczenia w przyszłym okresie	728,75	0,00
– ubezpieczenia	1 474,53	2 952,50
– wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
– odsetki od kredytu na zakup samochodu do spłaty w 2008 roku	0,00	316,80
– pozostałe	3 889,98	3 533,33
Razem	6 093,26	6 802,63
<b>Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:</b>		
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
– rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00
– rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– pozostałe	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– środki z tytułu przyszłych świadczeń	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
– przedpłaty	0,00	0,00
– różnica wyceny aportów do spółek zależnych	0,00	0,00
– wycena kontraktów budowlanych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

## Nota 19

## Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	300 000,00	0,00	0,00	300 000,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>300 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>300 000,00</b>	<b>0,00</b>



## Nota 20a

## Kapitał podstawowy

	2010	2009
1. Wysokość kapitału podstawowego	255 150,00	255 150,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	90,00	0,00
– akcje/udziały zwykłe	90,00	0,00
– akcje/udziały uprzywilejowane	0,00	0,00
3. Struktura własności, w tym:	90,00	0,00
– Kinkel Julian	89,00	0,00
– Kinkel Michał	1,00	0,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	2 835,00	0,00



## Nota 20b

## Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych

## Kapitał zapasowy

	2010	2009
Stan na początek okresu	5 606 855,30	5 606 855,30
zwiększenia	900 000,00	0,00
- dopłaty wspólników	0,00	0,00
- z podziału zysku	900 000,00	0,00
- z innych odpisów	0,00	0,00
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	6 506 855,30	5 606 855,30

## Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	2010	2009
Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	0,00	0,00
- z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

## Pozostałe kapitały rezerwowe

	2010	2009
Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ zwiększenia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

## Zysk (strata) z lat ubiegłych

	2010	2009
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00



## Nota 20c

## Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

	2010	2009*
<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	1 413 614,40	1 163 290,00
Fundusz zapasowy (+/-)	1 000 000,00	1 000 000,00
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	413 614,40	163 290,00
Fundusz nagród	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Dopłaty wspólników	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
Pozostawiono jako niepodzielony	0,00	0,00

\* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

## Nota 21

## Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

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

## Nota 22

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

	Stan na początek roku obrotowego	ie-przeterminowan	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem na koniec roku obrotowego
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>	9 962 609,63	12 319 531,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 319 531,34
a) kredyty i pożyczki	3 325 125,90	3 169 073,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 169 073,57
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	25 296,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25 296,10
d) z tytułu dostaw i usług	36 126,78	36 786,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36 786,81
- do 12 miesięcy	36 126,78	36 786,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36 786,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania weksłowe	4 002 876,00	4 164 061,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 164 061,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ	94 898,17	247 439,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	247 439,74
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	2 503 582,78	4 676 874,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 676 874,12
<b>Razem</b>	<b>9 962 609,63</b>	<b>12 319 531,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12 319 531,34</b>



**Nota 22a**  
**Fundusze specjalne**

	2010	2009
Fundusze specjalne	90 288,61	77 146,18
<b>RAZEM</b>	<b>90 288,61</b>	<b>77 146,18</b>

**Nota 23**  
**Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
- hipoteka	kredyty bankowe	4 850 000,00
- zastaw towarów	0,00	0,00
- zastaw rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarząd osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd)	0,00	0,00
- inne		0,00
<b>Razem</b>		<b>4 850 000,00</b>

**Nota 24**  
**Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych**

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

**Nota 25**  
**Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych**

	2010	2009
Wynagrodzenie Zarządu	178 737,23	138 940,55
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

**Nota 26**  
**Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych**

Pożyczki i zaliczki	Organy nadzorcze	Zarząd
Stan na początek roku	0,00	0,00
- udzielone	0,00	0,00
- spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

--

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

--



**Nota 27**

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

Waluta (kurs średni)	2010	2009
Dolar	2,9641	2,8503
Euro	3,9603	4,1082
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

**Nota 28**

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

Wyszczególnienie	2010	2009
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00	8 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>9 000,00</b>	<b>8 000,00</b>

**PREZES ZARZĄDU**

**Michał Kinkel**

**WICEPREZES**

*[Signature]*

(data)

Sporządzono Częstochowa dnia 09.02.2011  
(miejscowość)

Aleksandra Kwečko  
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

*[Signature]*  
**Aleksandra Kwečko**  
Dyrektor ds. Ekonomicznych  
**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

W wyniku zbadania sprawozdania  
finansowego za rok 2010  
wierzda się jego prawidłowość  
zgodnie ze sformułowaną opinią.  
Lubliniec, dn. 11.02.2011 r.

**BIEGLY REWIDENT**

*[Signature]*  
**Jerzy Cisowski**  
nr ew. 8118



# Sprawozdanie zarządu za rok 2010

**Spółka:** AOW Faktoring sp. z o.o., ul. Traugutta 16b, 42-218 Częstochowa  
NIP 573-00-22-666, KRS 0000094212, Regon 150923406

**Zakres działalności:** faktoring dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw

**Skład zarządu:** Prezes Zarządu – Michał Kinkel  
Wiceprezes Zarządu – Julian Kinkel

Rok 2010 był dla branży faktoringowej pierwszym rokiem powrotu do tendencji wzrostowej. Po spadkach zanotowanych w latach 2008-2009 w ubiegłym roku cała branża zanotowała zwiększenie obrotów. Zainteresowanie faktoringiem ze strony polskich przedsiębiorstw stale rośnie. Wzrost ten wynika w pierwszej kolejności z ożywienia gospodarczego i wzrostu zapotrzebowania na środki finansowe ale również z upowszechniania się wśród przedsiębiorców wiedzy o faktoringu i możliwościach jego zastosowania.

W roku 2010 AOW również odnotowała wzrost obrotów, przychodu i zysku. Wartość wykupionych faktur pierwszy raz w historii spółki przekroczyła 100 mln zł i była większa od tej z roku 2009 o 21%. Przychody z tytułu prowizji faktoringowych wyniosły 4899 tys. zł i były większe o 23% od uzyskanych w 2009 roku, a zysk netto wyniósł 1413 tys. zł i był większy o 21% od osiągniętego w roku 2009.

W czerwcu 2010 roku Spółka wyemitowała obligacje serii A o wartości 5 mln zł. Obligacje zostały wprowadzone w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW oraz alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot na rynek Catalyst. Autoryzowanym Doradcą oraz Animatorem Rynku zostało biuro maklerskie Noble Securities S.A. Debiut notowań obligacji serii A na rynku Catalyst nastąpił w dniu 26.08.2010. Udana emisja obligacji stanowi znaczący krok w budowie pozycji spółki jako liczącego się fatora w grupie niezależnych, niebankowych firm faktoringowych. Środki uzyskane z emisji obligacji serii A zostały w całości zaangażowane w rozbudowę portfela faktoringowego, i przyczyniły się do uzyskania bardzo dobrych wyników na koniec roku 2010.

W 2009 roku wdrożony został autorski system faktoringowy Kalypso Factoring Management System. Doświadczenia z użytkowania programu w roku 2010 w pełni potwierdziły jego znaczącą rolę w usprawnieniu procesu administracji umów faktoringowych. Wpłynął on na znaczny wzrost wydajności pracy i zadowolenie klientów z jakości obsługi. Zarząd planuje dalszą rozbudowę programu, szczególnie w zakresie sprawozdawczości i analizy danych oraz zintegrowanie go z systemem księgowym.

W roku 2010 zarząd nie rozwijał usług faktoringu exportowego i bez regresu. Udział obu tych usług spadł łącznie do około 8% obrotów. Ponieważ oba rodzaje faktoringu powinny być powiązane z ubezpieczeniem należności ich zwiększanie będzie mogło następować pod warunkiem łatwiejszego dostępu do usługi ubezpieczenia należności, porównywalnego do tego sprzed roku 2008.

Kadry spółki w roku 2010 nie uległy zmianie. Zatrudnienie wynosiło 12 osób i w związku ze wzrostem wydajności wynikającym z wdrożenia programu Kalypso zarząd nie planuje w roku 2011 wzrostu zatrudnienia pomimo rosnących obrotów.

**PREZES ZARZĄDU**  
*Michał Kinkel*

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
*Julian Kinkel*





---

**aw Faktoring®**

AOW Faktoring Sp. z o.o., ul. Traugutta 16B, 42-200 Częstochowa, tel: +34 372 04 76, fax: +34 366 56 61