

# Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2019 roku

Mysłowice, dnia 14.11.2019 r.

# List Zarządu Spółki

*Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,*

*niniejszym przekazujemy w Wasze ręce raport okresowy za III kwartał 2019 roku obrazujący aktywności Spółki, wybrane dane finansowe, czynniki oraz zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem oraz komentarz Zarządu Spółki na temat realizacji wstępnych wyników Spółki za III kwartał 2019 roku.*

*III kwartał 2019 roku był okresem, w którym Spółka prowadziła działania zmierzające do pozyskania Klientów oraz sprzedaży usług finansowych, ale również poprawy jakości portfela nabytych należności faktoringowych zarówno na poziomie jego dywersyfikacji, jak również struktury świadczonych usług.*

*Działanie te nie przełożyły się wprost na spodziewane wyniki finansowe Spółki.*

*W II kwartale 2019 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych o wartości 56,33 % mniejszy niż w analogicznym okresie 2018 roku, w konsekwencji czego, względem analogicznego okresu 2018 roku, zmniejszył się przychód ze sprzedaży.*

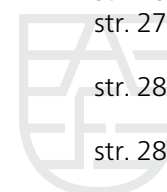
*Spółka wygenerowała również w III kwartale 2019 roku stratę netto.*

*Priorytetem Zarządu Spółki na kolejne okresy jest zwiększenie obrotu faktoringowego, przychodu ze sprzedaży i zysku netto, a także dalsza dywersyfikacja portfela nabytych należności faktoringowych.*

Zarząd AKCEPT Finance S.A.

# Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe za III kwartał 2019 roku	str. 5
1.1	Bilans	str. 5
1.2	Rachunek zysków i strat	str. 5
1.3	Wybrane wskaźniki finansowe	str. 5
2.	Informacje o Spółce	str. 6
2.1	Dane o Spółce	str. 6
2.2	Zarząd Spółki	str. 6
2.3	Rada Nadzorcza Spółki	str. 6
2.4	Struktura Akcjonariatu na dzień 14.11.2019 roku	str. 6
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 roku	str. 7
3.1	Bilans na dzień 30.09.2019 roku	str. 7
3.2	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 roku do 30.09.2019 roku	str. 11
3.3	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 roku do 30.09.2019 roku	str. 13
3.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 30.09.2019 roku	str. 15
4.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	str. 17
4.1	Przyjęte zasady rachunkowości	str. 17
4.2	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	str. 17
4.3	Polityka rachunkowości	str. 17
4.3.1	Wartości niematerialne i prawne	str. 17
4.3.2	Środki trwałe	str. 18
4.3.3	Leasing	str. 18
4.3.4	Należności i zobowiązania	str. 19
4.3.5	Aktywa finansowe	str. 19
4.3.5.1	Inwestycje krótkoterminowe	str. 19
4.3.5.2	Środki pieniężne	str. 20
4.3.6	Kapitał	str. 20
4.3.7	Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerw na zobowiązania	str. 20
4.3.8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	str. 20
4.3.9	Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	str. 20
4.3.10	Przychody	str. 21
4.3.11	Faktoring	str. 21
5.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	str. 23
5.1	Istotne czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	str. 23
5.2	Realizacja polityki sprzedaży	str. 23
5.2.1	Dane o liczbie Faktorantów, Kontrahentów oraz obrocie faktoringowym	str. 24
5.2.2	Zestawienie wyników finansowych za III kwartał 2019 roku z wynikami Spółki uzyskanymi w III kwartale 2018 roku	str. 25
5.2.2.1	Bilans	str. 25
5.2.2.2	Rachunek zysków i strat	str. 26
5.3	Dochodzenie na drodze sądowej należności faktoringowych Spółki	str. 27
6.	Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych	str. 28
6.1	Realizacja prognoz finansowych na 2019 rok	str. 28



- |     |  |         |
|-----|--|---------|
| 7.  | Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji          | str. 28 |
| 8.  | Inicjatywy Emitenta nastawione na wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie   | str. 28 |
| 9.  | Informacje dotyczące liczny osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty | str. 28 |
| 10. | Oświadczenie Zarządu Spółki  | str. 28 |



# 1. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2019 roku

## 1.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 30.09.2019 r.	Dane za 30.09.2018 r.
Kapitał własny	9 177 412,14 zł	9 130 431,17 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	16 303 844,54 zł	15 993 141,69 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 409,10 zł	753,94 zł
Zobowiązania długoterminowe	12 390 557,72 zł	0,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	4 562 327,23 zł	15 040 598,19 zł

## 1.2 Rachunek zysków i strat

Dane w złotych	III kwartał 2019 roku za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	III kwartał 2018 roku za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
Amortyzacja	5 387,01 zł	16 775,18 zł	14 154,30 zł	42 462,90 zł
Przychody netto ze sprzedaży	551 061,47 zł	1 653 587,47 zł	678 046,35 zł	2 000 697,66 zł
Zysk/strata na sprzedaży	211 673,17 zł	625 529,35 zł	266 253,22 zł	757 218,59 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	202 407,30 zł	610 967,75 zł	277 645,77 zł	683 809,34 zł
Zysk/strata brutto	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	17 736,40 zł	104 660,16 zł
Zysk/strata netto	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	7 873,40 zł	86 069,16 zł

## 1.3 Wybrane wskaźniki finansowe

Dane w złotych	Dane za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	Dane za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
ROA (rentowność aktywów)	0,10 %	0,35 %
ROE (rentowność kapitałów własnych)	0,28 %	0,94 %
ROS (rentowność sprzedaży)	1,56 %	4,30 %
EBIT	610 967,75 zł	683 809,34 zł
EBITDA	627 742,93 zł	726 272,24 zł

ROA (rentowność aktywów) = zysk netto / aktywa razem \* 100%  
 ROE (rentowność kapitałów własnych) = zysk netto / kapitał własny \* 100%  
 ROS (rentowność sprzedaży netto) = zysk netto / przychody ze sprzedaży \* 100%  
 EBIT (zysk operacyjny) - jest to zysk przed obliczeniem podatków i odsetek  
 EBITDA - zysk przed potrąceniem odsetek od kredytów, podatków, deprecjacji oraz amortyzacji.



## 2. Informacje o Spółce

### 2.1 Dane o Spółce

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

### 2.2 Zarząd Spółki

Paweł Barański	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	Członek Zarządu

### 2.3 Rada Nadzorcza Spółki

Mieczysław Barański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Edward Długaj	Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Hoszcz	Sekretarz Rady Nadzorczej
dr hab. Jan Klimek	Członek Rady Nadzorczej
dr Dariusz Fuchs	Członek Rady Nadzorczej

### 2.4 Struktura Akcjonariatu na dzień 14.11.2019 roku

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



## 3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 roku

### 3.1 Bilans na dzień 30.09.2019 roku

AKTYWA (w złotych)	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
A. Aktywa trwałe	151 594,83 zł	92 755,21 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	14 175,68 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	14 175,68 zł
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	128 659,83 zł	29 607,53 zł
1. Środki trwałe	84 032,84 zł	3 742,74 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00 zł	0,00 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00 zł	0,00 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00 zł	0,00 zł
d) środki transportu	81 985,37 zł	0,00 zł
e) inne środki trwałe	2 047,47 zł	3 742,74 zł
2. Środki trwałe w budowie	44 626,99 zł	25 864,79 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
III. Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Od pozostałych jednostek	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Nieruchomości	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
c) w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 935,00 zł	48 972,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 935,00 zł	48 972,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	26 315 692,26 zł	24 464 433,45 zł
I. Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
1. Materiały	0,00 zł	0,00 zł

AKTYWA (w złotych)	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł	0,00 zł
3. Produkty gotowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Towary	0,00 zł	0,00 zł
5. Zaliczki na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>16 303 844,54 zł</b>	<b>15 993 141,69 zł</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
3. Należności od pozostałych jednostek	16 303 844,54 zł	15 993 141,69 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 662 835,45 zł	1 332 234,59 zł
- do 12 miesięcy	1 662 835,45 zł	1 332 234,59 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne	302 647,45 zł	294 595,81 zł
d) należności z tytułu faktoringu	14 338 361,64 zł	14 366 311,29 zł
e) dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł	0,00 zł
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>9 875 622,86 zł</b>	<b>8 331 569,64 zł</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 875 622,86 zł	8 331 569,64 zł
a) w jednostkach powiązanych	5 815 770,87 zł	4 662 155,80 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	4 188 615,51 zł	3 435 000,44 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 627 155,36 zł	1 227 155,36 zł
b) w pozostałych jednostkach	4 058 442,89 zł	3 668 659,90 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	1 972 058,89 zł	1 947 275,90 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 086 384,00 zł	1 721 384,00 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 409,10 zł	753,94 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 409,10 zł	753,94 zł
- inne środki pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
- inne aktywa pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>136 224,86 zł</b>	<b>139 722,12 zł</b>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	136 224,86 zł	139 722,12 zł
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
D. Udziały (akcje) własne	0,00 zł	0,00 zł
<b>AKTYWA Razem</b>	<b>26 467 287,09 zł</b>	<b>24 557 188,66 zł</b>





PASYWA (w złotych)	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	9 177 412,14 zł	9 130 431,17 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 044 362,01 zł	4 044 362,01 zł
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	734 000,00 zł	734 000,00 zł
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł	0,00 zł
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- tworzone zgodnie z ustawą (statutem) spółki	0,00 zł	0,00 zł
- na udziały (akcje) własne	0,00 zł	0,00 zł
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	107 304,28 zł	0,00 zł
VI. Zysk (strata) netto	25 745,85 zł	86 069,16 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 289 874,95 zł	15 426 757,49 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	336 990,00 zł	380 097,00 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	336 990,00 zł	380 097,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	0,00 zł	0,00 zł
- długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe rezerwy:	0,00 zł	0,00 zł
- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	12 390 557,72 zł	0,00 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Wobec pozostałych jednostek	12 390 557,72 zł	0,00 zł
a) kredyty i pożyczki	12 390 557,72 zł	0,00 zł
b) tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00 zł
d) zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
e) inne	0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 562 327,23 zł	15 040 598,19 zł
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
3. Wobec pozostałych jednostek	4 562 327,23 zł	15 040 598,19 zł
a) kredyty i pożyczki	2 183 913,48 zł	13 478 888,03 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	62 475,30 zł	0,00 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	294 276,86 zł	268 280,87 zł
- do 12 miesięcy	294 276,86 zł	268 280,87 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00 zł	0,00 zł
f) zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	88 471,26 zł	133 856,73 zł

PASYWA (w złotych)	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
tytułów publicznych		
h) z tytułu wynagrodzeń	11 837 97 zł	24 151,24 zł
i) inne	48 312,90 zł	0,00 zł
j) zobowiązania faktoringowe	1 873 039,46 zł	1 135 421,32 zł
4. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	6 062,30 zł
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	6 062,30 zł
- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe	0,00 zł	6 062,30 zł
PASYWA RAZEM	26 467 287,09 zł	24 557 188,66 zł

### 3.2 Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 roku do 30.09.2019 roku.

Rachunek zysków i strat (w złotych)	III kwartał 2019 roku za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	III kwartał 2018 roku za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	551 061,47 zł	1 653 587,47 zł	678 046,35 zł	2 000 697,66 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	551 061,47 zł	1 653 587,47 zł	678 046,35 zł	2 000 697,66 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	329 388,30 zł	1 028 058,12 zł	411 793,13 zł	1 243 479,07 zł
I. Amortyzacja	5 387,01 zł	16 775,18 zł	14 154,30 zł	42 462,90 zł
II. Zużycie materiałów i energii	9 675,05 zł	32 183,29 zł	8 377,24 zł	26 359,21 zł
III. Usługi obce	94 765,89 zł	282 160,19 zł	122 381,79 zł	319 960,68 zł
IV. Podatki i opłaty, w tym:	8 836,94 zł	17 043,84 zł	7 204,83 zł	14 887,82 zł
- podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia	174 715,92 zł	559 054,09 zł	217 311,20 zł	697 422,46 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	34 124,26 zł	113 578,28 zł	41 145,74 zł	136 379,28 zł
- emerytalne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 883,23 zł	7 263,25 zł	1 218,03 zł	6 006,72 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	221 673,17 zł	625 529,35 zł	266 253,22 zł	757 218,59 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 705,73 zł	25 681,23 zł	27 674,04 zł	76 857,71 zł
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Dotacje	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł	3 705,71 zł	3 705,71 zł
IV. Inne przychody operacyjne	6 705,73 zł	25 681,23 zł	23 968,33 zł	73 152,00 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	25 971,60 zł	40 242,83 zł	16 281,49 zł	150 266,96 zł
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	427,10 zł	3 809,12 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	25 544,50 zł	36 433,71 zł	16 281,49 zł	150 266,96 zł
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	202 407,30 zł	610 967,75 zł	277 645,77 zł	683 809,34 zł
G. Przychody finansowe	10 560,20 zł	37 028,67 zł	20 465,23 zł	84 841,77 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:	10 560,20 zł	37 028,67 zł	20 465,23 zł	84 841,77 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,01 zł
H. Koszty finansowe	231 842,87 zł	622 250,57 zł	280 374,60 zł	663 990,95 zł
I. Odsetki, w tym:	231 842,87 zł	622 250,57 zł	280 374,60 zł	663 990,95 zł
- dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Rachunek zysków i strat (w złotych)	III kwartał 2019 roku za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	III kwartał 2018 roku za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
IV. Inne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	17 736,40 zł	104 660,16 zł
J. Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł	9 863,00 zł	18 591,00 zł
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	7 873,40 zł	86 069,16 zł

### 3.3 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 roku do 30.09.2019 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	III kwartał 2019 roku za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	III kwartał 2018 roku za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
<b>A. Przepływy środków z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	7 873,40 zł	86 069,16 zł
II. Korekty razem:	191 426,09 zł	242 204,09 zł	1 336 255,35 zł	-614 738,18 zł
1. Amortyzacja	5 387,01 zł	16 775,18 zł	14 154,30 zł	42 462,90 zł
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	231 842,87 zł	622 250,57 zł	280 374,60 zł	663 990,95 zł
4. Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5. Zmiana stanu rezerw	0,00 zł	-87 591,08 zł	0,00 zł	-120 469,28 zł
6. Zmiana stanu zapasów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7. Zmiana stanu należności	-498 667,56 zł	-679 450,14 zł	1 031 984,96 zł	-1 080 466,87 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	147 901,15 zł	421 897,94 zł	18 442,07 zł	-43 105,75 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-77 889,56 zł	-51 678,38 zł	-8 700,58 zł	-77 150,13 zł
10. Inne korekty	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-210 301,46 zł	267 949,94 zł	1 344 128,75 zł	-528 669,02 zł
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	1 101 316,01 zł	3 381 049,92 zł	1 177 155,36 zł	3 631 948,86 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 101 316,01 zł	3 381 049,92 zł	1 177 155,36 zł	3 631 948,86 zł
a) w jednostkach powiązanych	997 890,34 zł	2 325 045,70 zł	1 177 155,36 zł	3 631 948,86 zł
b) w pozostałych jednostkach	103 425,67 zł	1 056 004,22 zł	0,00 zł	0,00 zł
- zbycie aktywów finansowych	100 000,00 zł	1 027 007,34 zł	0,00 zł	0,00 zł
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- spłata udzielonych pożyczek	3 425,67 zł	28 996,88 zł	0,00 zł	0,00 zł
- odsetki	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	400 000,00 zł	3 268 971,96 zł	1 463 110,74 zł	1 551 492,41 zł
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	25 864,79 zł	25 864,79 zł
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Na aktywa finansowe, w tym:	400 000,00 zł	3 268 971,96 zł	1 437 245,95 zł	1 525 627,62 zł
a) w jednostkach powiązanych	200 000,00 zł	1 976 964,62 zł	1 341 157,39 zł	1 341 157,39 zł
b) w pozostałych jednostkach	200 000,00 zł	1 292 007,34 zł	96 088,56 zł	184 470,23 zł
- nabycie aktywów finansowych	200 000,00 zł	1 292 007,34 zł	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł	96 088,56 zł	184 470,23 zł
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	701 316,01 zł	112 077,96 zł	-285 955,38 zł	2 080 456,45 zł
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	-258 492,38 zł	210 919,11 zł	0,00 zł	0,00 zł
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji i akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Kredyty i pożyczki	-258 492,38 zł	210 919,11 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy finansowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	231 842,87 zł	629 843,84 zł	1 057 498,50 zł	1 575 748,92 zł
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	III kwartał 2019 roku za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	III kwartał 2018 roku za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3). Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł	777 123,90 zł	911 757,97 zł
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00 zł	7 593,27 zł	0,00 zł	0,00 zł
8. Odsetki	231 842,87 zł	622 250,57 zł	280 374,60 zł	663 990,95 zł
9. Inne wydatki finansowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-490 335,25 zł	-418 924,73 zł	-1 057 498,50 zł	-1 575 748,92 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	679,30 zł	-38 896,83 zł	674,87 zł	-23 961,49 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00 zł	40 305,93 zł	0,00 zł	24 715,43 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym				
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł



### 3.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 30.09.2019 roku.

Zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	III kwartał 2019 roku za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	III kwartał 2018 roku za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00 zł	9 151 666,29 zł	0,00 zł	9 044 362,01 zł
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	0,00 zł	9 151 666,29 zł	0,00 zł	9 044 362,01 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00 zł	5 000 000,00 zł	0,00 zł	5 000 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00 zł	5 000 000,00 zł	0,00 zł	5 000 000,00 zł
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- pokrycia straty	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- zbycia środków trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- pokrycia straty	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00 zł	98 715,14 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.5. Strata z lat ubiegłych na początku okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	III kwartał 2019 roku za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	III kwartał 2018 roku za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
6. Wynik netto	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	7 873,40 zł	86 069,16 zł
a) zysk netto	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	7 873,40 zł	86 069,16 zł
b) strata netto	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
c) odpisy z zysku	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-18 875,37 zł	9 177 412,14 zł	7 873,40 zł	9 130 431,17 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-18 875,37 zł	9 177 412,14 zł	7 873,40 zł	9 130 431,17 zł





## 4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

### 4.1 Przyjęte zasady rachunkowości

W roku obrotowym 2019 Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z ustawą o rachunkowości (ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz rozporządzeniami wydanymi na jej podstawie, a w szczególności Rozporządzeniem Ministra Finansów o szczegółowych zasadach uznawania, metodach wyceny, zakresie ujawniania i sposobie prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r., nr 137, poz. 1539).

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

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

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

Rachunek zysków i strat Spółki sporządza w wariantcie porównawczym. Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

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

### 4.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

### 4.3 Polityka rachunkowości

#### 4.3.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

### 4.3.2 Środki trwałe

Za środki trwałe uznaje się:

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

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

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

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe umarżane były proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacji były dostosowane do limitów wyznaczonych przez przepisy podatkowe.

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

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

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

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

### 4.3.3 Leasing

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

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

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

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

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

### 4.3.4 Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

### 4.3.5 Aktywa finansowe

#### 4.3.5.1 Inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

### 4.3.5.2 Środki pieniężne

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

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

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

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

### 4.3.6 Kapitał

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

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

### 4.3.7 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

- prenumerata i abonamenty,
- koszty ubezpieczeń,
- prowizja od kredytu
- VAT do rozliczenia w następnym okresie,
- koszty emisji obligacji.

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

### 4.3.8 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

### 4.3.9 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

#### 4.3.10 Przychody

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

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

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

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

#### 4.3.11 Faktoring

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

Faktoring jest umową nienazwaną o charakterze mieszanym, nie jest unormowany w prawie polskim oddzielną ustawą, ukształtowany został przez praktykę gospodarczą. Zawiera w sobie elementy charakterystyczne dla umów uregulowanych w kodeksie cywilnym: pożyczki, przelewu wierzytelności, sprzedaży praw majątkowych czy świadczenia usług.

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

- prowizję przygotowawczą naliczoną od wartości przyznanego limitu faktoringowego płatną w dniu finansowania przez Faktora pierwszej wierzytelności lub w przypadku braku finansowania wierzytelności, najpóźniej w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy. W przypadku umowy obowiązującej dłużej niż rok prowizja przygotowawcza będzie płatna za każdy następny rozpoczęty rok obowiązywania umowy, a w przypadku podwyższenia limitu dla Faktoranta podstawą do obliczenia prowizji jest kwota podwyższenia limitu,
- prowizję za gotowość naliczaną od wartości przyznanego limitu poszczególnym Kontrahentom pobieraną za każdy rozpoczęty rok obowiązywania limitu,
- prowizję za finansowanie naliczaną od wartości zaliczki za każdy dzień finansowania wierzytelności począwszy od pierwszego dnia po terminie płatności do dnia zapłaty całości zaliczki,
- prowizję operacyjną obliczonej od wartości wierzytelności, określonej w Fakturze, do wysokości wolnego limitu Faktoranta lub limitu Kontrahenta,
- prowizję za zwolnienie z regresu.

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

Wysokość wypłacanej zaliczki jest równa wartości wierzytelności pomniejszonej o:

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

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

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

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

## 5. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

### 5.1 Istotne czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe

W III kwartale 2018 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 25,53 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 74,47 % wartości w ramach usługi faktoringu niepełnego, natomiast w III kwartale 2019 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 79,70 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 20,30 % wartości w ramach usługi faktoringu niepełnego.

Odmienne sytuacja wygląda zestawiając dane za trzy kwartały 2018 i 2019 rok. W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 34,27 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 65,73 % w ramach usługi faktoringu niepełnego. W pierwszych trzech kwartałach 2019 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 42,55 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 57,45 % w ramach usługi faktoringu niepełnego.

### 5.2 Realizacja polityki sprzedaży

W III kwartale 2019 roku Spółka zawarła 3 nowe umowy faktoringowe związaną ze świadczeniem usługi faktoringu pełnego, a także 4 aneksy zmieniających, przedłużających czas trwania lub zmieniających treść umów już zawartych albo zmieniających limity Faktoranta lub Kontrahenta.

Zawarta przez Spółkę umowa związana ze świadczeniem usługi faktoringu niepełnego jest wyrazem realizacji polityki Spółki przyjętej z początkiem 2014 roku i związanej z dywersyfikacją ryzyka również na poziomie odpowiedzialności Kontrahenta oraz Faktoranta za nabyte przez Spółkę należności faktoringowe.

Założeniem Spółki, na kolejne miesiące, jest także zawieranie umów faktoringowych lub aneksów zwiększających ilość Kontrahentów oraz limitów finansowania obrotu faktoringowego, w ilości co najmniej 4 - 5 umów lub aneksów o wartości ok. 500 tys. złotych do 1 mln złotych limitów finansowania.

#### 5.2.1 Dane o liczbie Faktorantów, Kontrahentów oraz obrocie faktoringowym

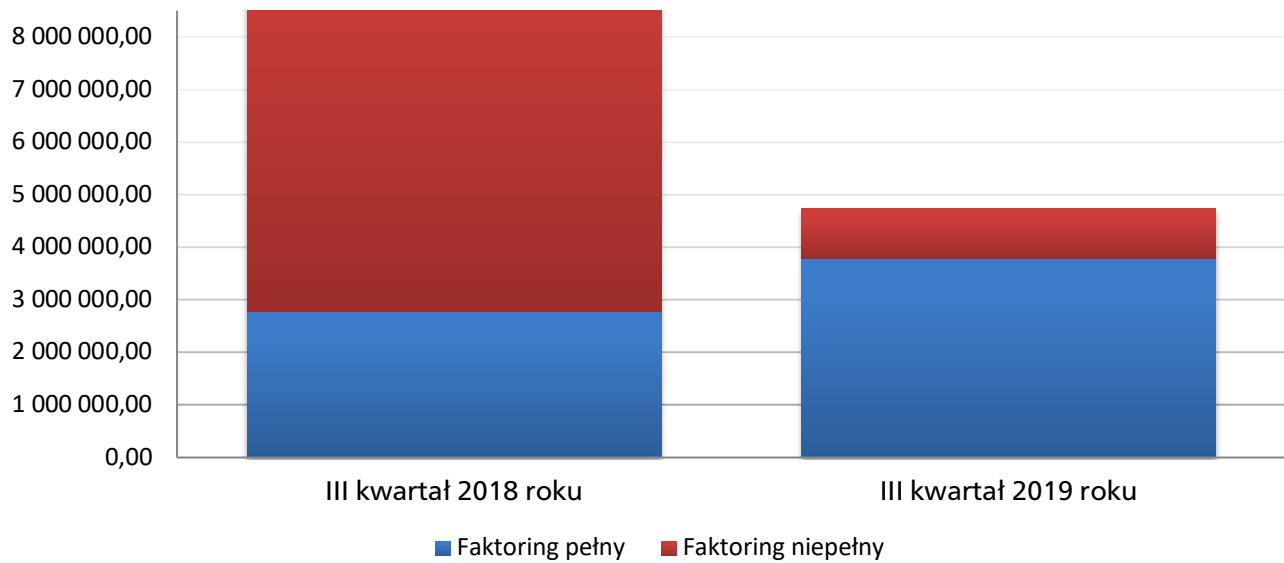
W III kwartale 2019 roku Spółka nabyła 4.744.796,27 (słownie: cztery miliony siedemset czterdzieści cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć złotych i 27/100 groszy) złotych należności faktoringowych od 11 Faktorantów wobec 13 Kontrahentów.

W podanym powyżej obrocie kwota 3.781.731,26 złotych stanowił faktoring pełny, a kwota 963.065,01 złotych stanowił faktoring niepełny, co daje odpowiednio 79,30 % udziału faktoringu pełnego oraz 20,30 % udziału faktoringu niepełnego w strukturze nabytych należności faktoringowych.

Poniżej Spółka przedstawia wykres prezentujący wartość nabytych należności w ramach świadczenia usług faktoringu w III kwartale 2018 roku oraz III kwartale 2019 roku.



## Obrót faktoringowy



W III kwartale 2019 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych w wysokości 4.744.796,27 (słownie: cztery miliony siedemset czterdzieści cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć złotych i 27/100 groszy) złotych, co stanowi spadek względem analogicznego okresu III kwartału 2018 roku.



## 5.2.2 Zestawienie wyników finansowych za III kwartał 2019 roku z wynikami Spółki uzyskanymi w III kwartale 2018 roku.

Poniżej przedstawione zostały dane na dzień bilansowy 30.09.2019 roku w zestawieniu z danymi na dzień 30.09.2018 roku.

### 5.2.2.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 30.09.2019 r.	Dane za 30.09.2018 r.
Kapitał własny	9 177 412,14 zł	9 130 431,17 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	16 303 844,54 zł	15 993 141,69 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 409,10 zł	753,94 zł
Zobowiązania długoterminowe	12 390 557,72 zł	0,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	4 562 327,23 zł	15 040 598,19 zł

Z Bilansu Spółki wynika, że na dzień 30.09.2019 roku, względem 30.09.2018 roku, zwiększył się Kapitał własny. Wynikiem takiego stanu rzeczy jest wypracowanie przez Spółkę zysku netto.

Zwiększyła się pozycja Należności krótkoterminowe.

Zwiększyła się pozycja Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień 30.09.2019 roku względem stanu wykazanego na dzień 30.09.2018 roku.

Na dzień bilansowy 30.09.2019 roku Zobowiązania długoterminowe wynosiły 12.390.557,72 złotych - w pozycji tej na dzień bilansowy 30.09.2019 roku wykazane były w szczególności zobowiązania Spółki wobec Banków z tytułu udzielonych kredytów, których termin zapadalności względem dnia bilansowego był dłuższy niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane na dzień bilansowy 30.09.2019 roku wynosiły 4.562.327,23 złotych i były niższe niż wskazane na dzień bilansowy 30.09.2018 roku. Wynika to z faktu, iż na dzień bilansowy 30.09.2018 roku Spółka wykazywała w tej pozycji bilansowej, poza innymi zobowiązaniami bilansowymi, kredyt bankowy, którego termin zapadalności, względem dnia bilansowego przypadającego na 30.09.2019 roku, był krótszy niż 12 miesięcy.

Na dzień bilansowy 30.09.2019 roku zmniejszyła się, względem dnia bilansowego 30.06.2018 roku, suma bilansowa, która wynosiła 26.467.287,09 złotych.



## 5.2.2.2 Rachunek zysków i strat

Poniżej przedstawione zostały dane rachunku zysków i strat za okres III kwartału 2019 roku w zestawieniu z danymi za okres III kwartału 2018 roku.

Dane w złotych	III kwartał 2019 roku za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.	3 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	III kwartał 2018 roku za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.	3 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.
Amortyzacja	5 387,01 zł	16 775,18 zł	14 154,30 zł	42 462,90 zł
Przychody netto ze sprzedaży	551 061,47 zł	1 653 587,47 zł	678 046,35 zł	2 000 697,66 zł
Zysk/strata na sprzedaży	211 673,17 zł	625 529,35 zł	266 253,22 zł	757 218,59 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	202 407,30 zł	610 967,75 zł	277 645,77 zł	683 809,34 zł
Zysk/strata brutto	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	17 736,40 zł	104 660,16 zł
Zysk/strata netto	-18 875,37 zł	25 745,85 zł	7 873,40 zł	86 069,16 zł

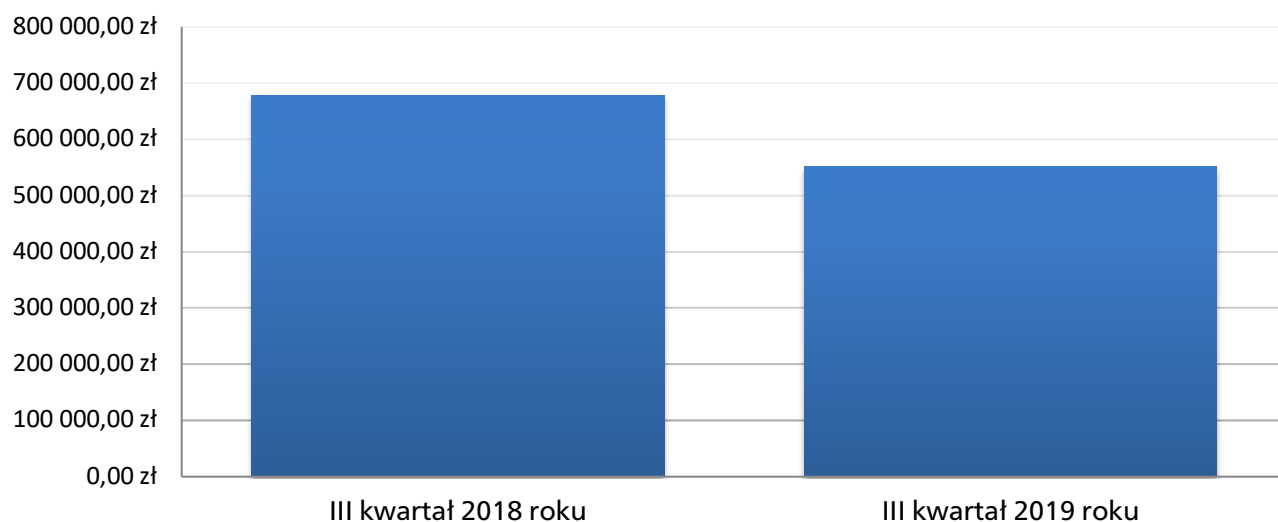
W Rachunku zysków i strat za III kwartał 2019 roku względem III kwartału 2018 roku wskazać należy na spadek Przychodów netto ze sprzedaży.

W głównej mierze Przychody ze sprzedaży wynikają ze świadczonych przez Spółkę usług faktoringowych, ale zaznaczyć należy, że w III kwartale 2019 roku, Spółka wygenerowała również przychody ze sprzedaży usług pożyczek krótkoterminowych.

Odnotowany spadek Przychodów ze sprzedaży związany jest wprost ze spadkiem obrotu faktoringowego, który był mniejszy w III kwartale 2019 roku względem III kwartału 2018 roku.

Poniżej zaprezentowany został Przychód netto ze sprzedaży za okres III kwartału 2019 i III kwartału 2018 roku:

### Przychody netto ze sprzedaży



W III kwartale 2019 roku Spółka wygenerowała Stratę netto w wysokości 18.875,37 złotych



### 5.3 Dochodzenie na drodze sądowej należności faktoringowych Spółki

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

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

Należy nadto zaznaczyć, iż Spółka dywersyfikuje również portfel nabytych należności faktoringowych, tak aby żaden podmiot nie miał dominującej pozycji w strukturze bilansu. W związku z przyjętą w 2014 roku polityką sprzedaży usług faktoringowych Spółka dywersyfikuje również portfel na poziomie pojedynczej transakcji starając się maksymalnie rozproszyć ryzyko.

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

W niniejszym dziale opisane zostały syntetycznie niektóre sprawy, które zostały skierowane na drogę postępowania sądowego, oraz te, które Spółka identyfikuje, jako istotne na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w 2019 roku - przede wszystkim - ze względu na dodatkowe koszty operacyjne poniesione przez Spółkę, w tym koszty wpisów sądowych oraz wynagrodzenia adwokackiego, które obciążą już wyniki Spółki w 2019 roku, jak również na brak możliwości generowania przez Spółkę przychodu ze sprzedaży na niezapłaconych przez Kontrahenta środkach obrotowych Spółki.

W dniu 29.03.2019 roku, raportem ESPI nr 3/2019, Spółka przekazała do publicznej wiadomości informację o złożeniu w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozwu o zapłatę kwoty w wysokości 2.000.000,00 złotych wobec Kontrahenta z branży dostawy maszyn i urządzeń z siedzibą w Katowicach.

W dniu 21.10.2019 roku, raportem ESPI nr 18/2019, Spółka przekazała do publicznej wiadomości, że w dniu 11.10.2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIII GNc 168/19/IW wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, mocą którego Sąd zasądził na rzecz Spółki od Kontrahenta z branży spożywczej kwotę w wysokości 2.000.000,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie zgodnie z treścią sentencji nakazu zapłaty oraz kwotę 25.000,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu okresowego nakaz zapłaty nie uprawomocnił się.

Spółka będzie informowała o zdarzeniach w sprawie w formie raportów ESPI.



## 6. Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

### 6.1 Realizacja prognoz finansowych na 2019 rok

Zarząd Spółki nie podał do publicznej wiadomości prognoz finansowych na 2019 rok.

## 7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji

Zarząd Spółki oświadcza, że Spółka nie podawała w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## 8. Inicjatywa Emitenta nastawiona na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Zarząd Spółki oświadcza, że w okresie objętym niniejszym Raportem okresowym Spółka nie podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawionej na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

## 9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Zarząd Spółki oświadcza, że na dzień sporządzenia niniejszego Raportu okresowego Spółka zatrudniała 11 osób, co w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 11 etatów.

## 10. Oświadczenie Zarządu Spółki

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

---

Paweł Barański  
Prezes Zarządu

---

Monika Tymińska  
Członek Zarządu

