

RAPORT PÓŁROCZNY

AOW FAKTORING Sp. z o.o.

za okres 01.01.2010 – 30.06.2010

Częstochowa 29.09.2010

Oświadczenie zarządu

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

Prezes zarządu:



Michał Kinkel

Wiceprezes zarządu:



Julian Kinkel

Sprawozdanie zarządu za pierwsze półrocze 2010r.

W roku 2010 gospodarka polska wykazuje zadowalające tempo wzrostu w szczególności w porównaniu z innymi krajami UE. W I kwartale wzrost PKB wyniósł 3% a w II kwartale 3,5%. Według szacunków Ministerstwa Gospodarki oraz NBP w roku 2010 jest możliwe osiągnięcie tempa wzrostu na poziomie 3,5%. W odniesieniu do rynku faktoringu według danych Polskiego Związku Faktorów w I półroczu bieżącego roku wzrost obrotów wyniósł 15% w stosunku do roku ubiegłego. Obie te informacje wskazują, iż zapotrzebowanie na usługi faktoringowe będzie rosło. Z drugiej strony po kryzysie lat 2008-2009 obserwujemy drugi z kolei rok wzrostu ilości upadłości przedsiębiorstw. Ponieważ fala upadłości z reguły jest przesunięta w czasie w stosunku do lat recesji, obecny rok może być rokiem szczytu upadłości. Ilość upadłości w I kwartale 2010 roku wyniosła 180 w porównaniu ze 135 w roku 2009. Według szacunków Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w roku bieżącym liczba upadłości może osiągnąć liczbę 900 i być największą od 2003 roku. Wymaga to od instytucji finansowych, w tym od firm faktoringowych, stosowania starannej procedury oceny ryzyka i ewentualnego stosowania dodatkowych zabezpieczeń.

W I kwartale roku 2010 na obroty spółki wpłynęły dwa czynniki. Po pierwsze zaostrożenie procedur przy nadawaniu limitów faktoringowych ze względu na podwyższone ryzyko upadłości. Wiązało się to również z koniecznością ograniczenia lub zamknięcia umów faktoringowych w stosunku do niektórych obsługiwanych Klientów. Drugi to mniejsza aktywność klientów spowodowana między innymi ostrą zimą. Dotyczyło to w szczególności branży budowlanej i materiałów budowlanych oraz handlu stalą. Spowodowało to 9% spadek wartości portfela faktoringowego w I kwartale. W II kwartale wartości obrotów przekroczyły poziom osiągnięty w II kwartale roku 2009. Patrząc na dane z ostatnich 5 lat, obroty w I półroczu stanowią około 40% rocznych obrotów spółki. Ta tendencja była w roku obecnym wzmocniona niższą od przeciętnej aktywnością gospodarczą niektórych naszych klientów w I kwartale 2010 roku. W czerwcu spółka dokonała emisji obligacji w wysokości 5 mln zł. Koszty emisji zostały poniesione w przeważającej mierze w II kwartale 2010 roku a efekty w postaci zwiększenia akcji faktoringowej pojawią się w drugim półroczu bieżącego roku. Ta sytuacja miała wpływ na zmniejszenie zysku netto za pierwsze półrocze 2010. Środki uzyskane w ramach emisji obligacji zostały w całości skierowane na finansowanie akcji faktoringowej. Powinno to zaowocować wzrostem wartości portfela faktoringowego, wzrostem przychodów ze sprzedaży i zysku netto. Biorąc pod uwagę, iż proces pełnego zaangażowania uzyskanych środków potrwa kilka miesięcy zarząd spodziewa się, iż pełny efekt emisji obligacji będzie widoczny już od miesiąca października 2010 roku.

Załączone w niniejszym raporcie sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o polskie przepisy o rachunkowości.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2010	I półrocze 2009	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 723	1 815	416	406
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	967	1 004	233	225
Zysk(strata) brutto	273	827	66	185
Zysk(strata) netto	219	670	53	150
Aktywa razem	20 140	21 060	4 858	4 712
Aktywa trwałe	1 134	1 117	274	250
Aktywa obrotowe	19 006	19 943	4 584	4 462
Zobowiązania razem	13 159	14 529	3 174	3 251
Zobowiązania krótkoterminowe	8 159	14 305	1 968	3 201
Zobowiązania długoterminowe	5 000	224	1 206	50
Kapitał własny	6 981	6 531	1 684	1 461
Kapitał zapasowy	6 507	5 607	1 570	1 254

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

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

30 czerwca 2010r. wg kursu średniego 4,1458

30 czerwca 2009r. wg kursu średniego 4,4695

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

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2010r. do 30 czerwca 2010r.- 4,0042

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2009r. do 30 czerwca 2009r.- 4,5184

Bilans na dzień 30.06.2010

AKTYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2009	30.06.2010
1	2	3	4
AKTYWA		PLN	PLN
A.	Aktywa trwałe	1 117 630,64	1 134 461,75
I.	Wartości niematerialne i prawne	59 115,60	82 744,04
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	9 115,60	82 744,04
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	50 000,00	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	993 650,04	991 602,71
1	Środki trwałe	993 650,04	991 602,71
	a) grunty	340 791,00	366 791,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	610 122,33	577 472,19
	c) urządzenia techniczne i maszyny		17 782,77
	d) środki transportu	41 736,71	28 556,75
	e) inne środki trwałe	1 000,00	1 000,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 115,00	3 115,00
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	3 115,00	3 115,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 750,00	57 000,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 750,00	57 000,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		

B.	Aktywa obrotowe	19 942 725,25	19 005 581,25
I.	Zapasy	43 046,00	14 546,00
	1 <i>Materiały</i>		
	2 <i>Półprodukty i produkty w toku</i>		
	3 <i>Produkty gotowe</i>		
	4 <i>Towary</i>	43 046,00	14 546,00
	5 <i>Zaliczki na dostawy</i>		
II.	Należności krótkoterminowe	18 620 576,28	17 419 115,23
	1 <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
	2 <i>Należności od pozostałych jednostek</i>	18 620 576,28	17 419 115,23
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	3 166,24	4 066,62
	- do 12 miesięcy	3 166,24	4 066,62
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułów budżetowych	0,00	0,00
	c) inne	18 617 410,04	17 415 048,61
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 265 042,23	1 555 271,73
	1 <i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	1 265 042,23	1 555 271,73
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	129 633,11
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe	0,00	15 000,00
	- udzielone pożyczki	0,00	114 633,11
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 265 042,23	1 425 638,62
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 265 042,23	1 425 638,62

	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 060,74	16 648,29
	RAZEM AKTYWA	21 060 355,89	20 140 043,00

PASYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2009	30.06.2010
1	2	3	4
PASYWA		PLN	PLN
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 531 577,67	6 981 027,55
<i>I.</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>255 150,00</i>	<i>255 150,00</i>
<i>II.</i>	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</i>		
<i>III.</i>	<i>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</i>		
<i>IV.</i>	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>5 606 855,30</i>	<i>6 506 855,30</i>
<i>V.</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>		
<i>VI.</i>	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>		
<i>VII.</i>	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>		
<i>VIII.</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>669 572,37</i>	<i>219 022,25</i>
<i>IX.</i>	<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</i>		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 528 778,22	13 159 015,45
<i>I.</i>	<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowa		
<i>II.</i>	<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>224 000,00</i>	<i>5 000 000,00</i>
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	224 000,00	5 000 000,00

	a) kredyty i pożyczki	224 000,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		5 000 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 304 778,22	8 159 015,45
1	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	14 228 712,52	8 069 772,51
	a) kredyty i pożyczki	4 362 872,33	809 281,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	25 823,24	326 279,18
	d) z tytułu dostaw i usług	84 619,52	19 988,74
	- do 12 miesięcy	84 619,52	19 988,74
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe	3 992 910,84	3 913 691,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	89 731,22	71 992,05
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	5 672 755,37	2 928 540,54
3	<i>Fundusze specjalne</i>	76 065,70	89 242,94
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	<i>Ujemna wartość firmy</i>		
2	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	
	- krótkoterminowe		
	RAZEM PASYWA	21 060 355,89	20 140 043,00

Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	30.06.2009	30.06.2010
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	1 814 601,32	1 723 450,76
	od jednostek powiązanych		
I	Przychody ze sprzedaży produktów	1 814 601,32	1 716 580,76
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia; zmniejszenie wartość ujemna)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		6 870,00
B	Koszty działalności operacyjnej	851 094,05	780 398,97
I	Amortyzacja	16 815,36	21 588,65
II	Zużycie materiałów i energii	2 652,88	2 124,74
III	Usługi obce	256 460,82	123 399,14
IV	Podatki i opłaty	97 649,28	78 313,38
V	Wynagrodzenia	264 789,25	285 659,31
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	45 368,32	50 012,48
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	167 358,14	212 431,27
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 870,00
C	Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	963 507,27	943 051,79
D	Pozostałe przychody operacyjne	44 448,58	24 629,66
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	44 448,58	24 629,66
E	Pozostałe koszty operacyjne	3 602,68	532,89
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	3 602,68	532,89
F	Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)	1 004 353,17	967 148,56
G	Przychody finansowe	367 978,18	37 611,23
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym	49 675,03	21 779,58
	- od jednostek powiązanych		0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	314 923,83	14 452,98
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	3 379,32	1 378,67

H	Koszty finansowe	545 698,98	731 838,54
I	Odsetki, w tym	545 698,98	550 752,36
	- od jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne		181 086,18
I	Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	826 632,37	272 921,25
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk / strata brutto (I+/-J)	826 632,37	272 921,25
L	Podatek dochodowy	157 060,00	53 899,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		
N	Zysk / strata netto (K- L-M)	669 572,37	219 022,25

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	WYSZCZEGÓLNIENIE	PLN	
		30.06.2009	30.06.2010
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 531 577,67	6 981 027,55
-	korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 531 577,67	6 981 027,55
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	255 150,00	255 150,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	255 150,00	255 150,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	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		
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 806 855,30	6 506 855,30
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	800 000,00	0,00

a)	zwiększenie (z tytułu)	800 000,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)	800 000,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 606 855,30	6 506 855,30
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
-	korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	669 572,37	219 022,25
a)	zysk netto	669 572,37	219 022,25
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 531 577,67	6 981 027,55
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		