

# Jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2018 roku

Mysłowice, dnia 14.05.2018 r.

# List Zarządu Spółki

Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,

*niniejszym przekazujemy w Wasze ręce raport okresowy za I kwartał 2018 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 I kwartał 2017 roku.*

*I kwartał 2018 roku był okresem, w którym Spółka prowadziła intensywne działania zmierzające do pozyskania Klientów oraz sprzedaży usług finansowych, ale również znaczącej poprawy jakości portfela nabytych należności faktoringowych zarówno na poziomie jego dywersyfikacji, jak również struktury świadczonych usług.*

*Działanie te przełożyły się wprost na nieco lepsze niż w analogicznym okresie wyniki finansowe Spółki.*

*W I kwartale 2018 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych o wartości ok. 1% większy niż w analogicznym okresie 2017 roku, w konsekwencji czego, względem analogicznego okresu 2017 roku, zwiększył się przychód ze sprzedaży oraz zysk netto.*

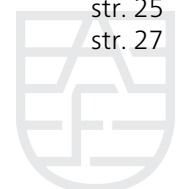
*Istotnym jest natomiast fakt, iż Spółka w dalszym ciągu zmienia strukturę nabywanego portfela należności faktoringowych w kierunku usługi faktoringu niepełnego, która w I kwartale 2018 roku wynosiła 54,05% wartości nabytego portfela należności faktoringowych. Zmiana struktury portfela nabywanych należności faktoringowych jest priorytetem Spółki i będzie w dalszej kolejności kontynuowana.*

*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 I kwartał 2018 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 12.05.2018 roku	str. 6
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku	str. 7
3.1	Bilans na dzień 31.03.2018 roku	str. 7
3.2	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku	str. 11
3.3	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku	str. 12
3.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 31.03.2018 roku	str. 14
4.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	str. 16
4.1	Przyjęte zasady rachunkowości	str. 16
4.2	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	str. 16
4.3	Polityka rachunkowości	str. 16
4.3.1	Wartości niematerialne i prawne	str. 16
4.3.2	Środki trwałe	str. 17
4.3.3	Leasing	str. 17
4.3.4	Należności i zobowiązania	str. 18
4.3.5	Aktywa finansowe	str. 18
4.3.5.1	Inwestycje krótkoterminowe	str. 18
4.3.5.2	Środki pieniężne	str. 19
4.3.6	Kapitał	str. 19
4.3.7	Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerw na zobowiązania	str. 19
4.3.8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	str. 19
4.3.9	Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	str. 19
4.3.10	Przychody	str. 20
4.3.11	Faktoring	str. 20
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. 22
5.1	Istotne czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	str. 22
5.2	Realizacja polityki sprzedaży	str. 22
5.2.1	Dane o liczbie Faktorantów, Kontrahentów oraz obrocie faktoringowym	str. 23
5.2.2	Zestawienie wyników finansowych za I kwartał 2018 roku z wynikami Spółki uzyskanymi w I kwartale 2017 roku	str. 24
5.2.2.1	Bilans	str. 24
5.2.2.2	Rachunek zysków i strat	str. 25
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 2018 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 I kwartał 2018 roku

## 1.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 31.03.2018 r.	Dane za 31.03.2017 r.
Kapitał własny	9 099 835,75 zł	8 976 996,05 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	16 808 299,05 zł	15 626 095,67 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 922,71 zł	84 298,30 zł
Zobowiązania długoterminowe	14 537 079,41 zł	11 755 366,86 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	1 916 500,67 zł	4 373 273,41 zł

## 1.2 Rachunek zysków i strat

Dane w złotych	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
Amortyzacja	14 154,30 zł	22 679,92 zł
Przychody netto ze sprzedaży	699 708,06 zł	624 461,85 zł
Zysk/strata na sprzedaży	272 356,08 zł	161 413,61 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	223 726,43 zł	151 771,30 zł
Zysk/strata brutto	55 473,76 zł	31 303,18 zł
Zysk/strata netto	55 473,76 zł	31 303,18 zł

## 1.3 Wybrane wskaźniki finansowe

Dane w złotych	Dane za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	Dane za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
ROA (rentowność aktywów)	0,21 %	0,12 %
ROE (rentowność kapitałów własnych)	0,61 %	0,35 %
ROS (rentowność sprzedaży)	7,93 %	5,01 %
EBIT	223 726,43 zł	151 771,30 zł
EBITDA	237 880,73 zł	174 451,22 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 funduszków 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

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

### 2.4 Struktura Akcjonariatu na dzień 14.05.2018 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. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

### 3.1 Bilans na dzień 31.03.2018 roku

AKTYWA (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
A. Aktywa trwałe	95 199,02 zł	190 205,01 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	41 462,60 zł	96 036,44 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	41 462,60 zł	96 036,44 zł
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 764,42 zł	33 553,57 zł
1. Środki trwałe	4 764,42 zł	33 553,57 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	0,00 zł	26 341,70 zł
e) inne środki trwałe	4 764,42 zł	7 211,87 zł
2. Środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
III. Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
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	48 972,00 zł	60 615,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 972,00 zł	60 615,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	25 945 949,32 zł	25 341 597,24 zł
I. Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
1. Materiały	0,00 zł	0,00 zł

AKTYWA (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 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>16 808 299,05 zł</b>	<b>15 626 095,67 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	16 808 299,05 zł	15 626 095,67 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 192 819,02 zł	1 270 392,69 zł
- do 12 miesięcy	1 192 819,02 zł	1 270 392,69 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	231 994,11 zł	43 301,01 zł
d) należności z tytułu faktoringu	15 383 485,92 zł	14 312 401,97 zł
e) dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł	0,00 zł
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8 981 395,78 zł</b>	<b>9 643 658,19 zł</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 981 395,78 zł	9 643 658,19 zł
a) w jednostkach powiązanych	5 489 283,19 zł	5 532 794,69 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	4 312 127,83 zł	4 455 639,33 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 177 155,36 zł	1 077 155,36 zł
b) w pozostałych jednostkach	3 490 189,88 zł	4 026 565,20 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	1 768 805,88 zł	2 388 981,20 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 721 384,00 zł	1 637 584,00 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 922,71 zł	84 298,30 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 922,71 zł	84 298,30 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>156 254,49 zł</b>	<b>71 843,38 zł</b>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	156 254,49 zł	71 843,38 zł
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00 zł</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>AKTYWA Razem</b>	<b>26 041 148,34 zł</b>	<b>25 531 802,25 zł</b>





PASYWA (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	9 099 835,75 zł	8 976 996,05 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 945 646,87 zł	3 945 692,87 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	98 715,12 zł	0,00 zł
VI. Zysk (strata) netto	55 473,76 zł	31 303,18 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 941 312,59 zł	16 554 806,20 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	470 177,39 zł	383 259,87 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380 097,00 zł	364 018,00 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:	90 080,39 zł	19 241,87 zł
- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe	90 080,39 zł	19 241,87 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	14 537 079,41 zł	11 755 366,86 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	14 537 079,41 zł	11 755 366,86 zł
a) kredyty i pożyczki	14 537 079,41 zł	11 755 366,86 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	1 916 500,67 zł	4 373 273,41 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	1 916 500,67 zł	4 373 273,41 zł
a) kredyty i pożyczki	326 400,00 zł	2 666 687,13 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	150 729,24 zł	91 126,45 zł
- do 12 miesięcy	150 729,24 zł	91 126,45 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 tytułów publicznych	237 317,57 zł	237 220,32 zł

PASYWA (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00 zł	0,00 zł
i) inne	70 000,00 zł	175 000,00 zł
j) zobowiązania faktoringowe	1 132 053,86 zł	1 203 239,51 zł
4. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	17 555,12 zł	42 906,06 zł
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 555,12 zł	42 906,06 zł
- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe	17 555,12 zł	42 906,06 zł
PASYWA RAZEM	26 041 148,34 zł	25 531 802,25 zł



## 3.2 Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku.

Rachunek zysków i strat (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	699 708,06 zł	624 461,85 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	699 708,06 zł	624 461,85 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	427 351,98 zł	463 048,24 zł
I. Amortyzacja	14 154,30 zł	22 679,92 zł
II. Zużycie materiałów i energii	8 566,10 zł	14 219,69 zł
III. Usługi obce	113 199,19 zł	102 137,22 zł
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 576,93 zł	7 534,91 zł
- podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia	238 147,87 zł	262 026,22 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	47 087,93 zł	50 151,19 zł
- emerytalne	0,00 zł	0,00 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 619,66 zł	4 299,09 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	272 356,08 zł	161 413,61 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	20 707,66 zł	15 017,15 zł
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	2 795,27 zł
II. Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne przychody operacyjne	20 707,66 zł	12 221,88 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	69 337,31 zł	24 659,46 zł
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	173,23 zł
III. Inne koszty operacyjne	69 337,31 zł	24 486,23 zł
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	223 726,43 zł	151 771,30 zł
G. Przychody finansowe	27 713,12 zł	21 061,30 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:	27 713,12 zł	21 061,30 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	0,00 zł	0,00 zł
H. Koszty finansowe	195 965,79 zł	141 529,42 zł
I. Odsetki, w tym:	195 965,79 zł	141 529,42 zł
- dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne	0,00 zł	0,00 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	55 473,76 zł	31 303,18 zł
J. Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	55 473,76 zł	31 303,18 zł

### 3.3 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
A. Przepływy środków z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	55 473,76 zł	31 303,18 zł
II. Korekty razem:	-812 797,97 zł	1 182 198,73 zł
1. Amortyzacja	14 154,30 zł	22 679,92 zł
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	195 965,79 zł	141 529,42 zł
4. Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00 zł	0,00 zł
5. Zmiana stanu rezerw	-30 388,89 zł	- 95 044,96 zł
6. Zmiana stanu zapasów	0,00 zł	0,00 zł
7. Zmiana stanu należności	-895 624,23 zł	1 328 913,39 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14 715,24 zł	-231 317,13 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-82 189,70 zł	18 233,36 zł
10. Inne korekty	0,00 zł	- 2 795,27 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-757 324,21 zł	1 213 501,91 zł
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	463 664,08 zł	1 156 098,45 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	58 943,09 zł
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Z aktywów finansowych, w tym:	463 664,08 zł	1 097 155,36 zł
a) w jednostkach powiązanych	463 664,08 zł	1 027 155,36 zł
b) w pozostałych jednostkach	0,00 zł	70 000,00 zł
- zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
- spłata udzielonych pożyczek	0,00 zł	70 000,00 zł
- odsetki	0,00 zł	0,00 zł
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	6 000,21 zł	1 286 999,39 zł
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 000,21 zł	1 286 999,39 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł	1 115 009,96 zł
b) w pozostałych jednostkach	6 000,21 zł	171 989,43 zł
- nabycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	6 000,21 zł	171 989,43 zł
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	457 663,87 zł	-130 900,94 zł
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	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
2. Kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
3. Emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy finansowe	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	-276 867,62 zł	1 000 398,70 zł
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
3). Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
4. Spłata kredytów i pożyczek	-472 833,41 zł	848 517,19 zł
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	0,00 zł
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3,00 zł	10 352,09 zł
8. Odsetki	195 965,79 zł	141 529,42 zł
9. Inne wydatki finansowe	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	276 867,62 zł	-1 000 398,70 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	-22 792,72 zł	82 202,27 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-22 792,72 zł	82 202,27 zł
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
F. Środki pieniężne na początek okresu	24 715,43 zł	2 096,03 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	1 922,71 zł	84 298,30 zł
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00 zł	0,00 zł



### 3.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 31.03.2018 roku.

Zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 044 362,01 zł	8 945 692,87 zł
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	9 044 362,01 zł	8 945 692,87 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00 zł	0,00 zł
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00 zł	3 812 054,89 zł
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	98 715,14 zł	133 637,98 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	98 715,14 zł	133 637,98 zł
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00 zł	0,00 zł
- z podziału zysku (ustawowo)	98 715,14 zł	133 637,98 zł
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- pokrycia straty	0,00 zł	0,00 zł
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	98 715,14 zł	3 945 692,87 zł
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- zbycia środków trwałych	0,00 zł	0,00 zł
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- pokrycia straty	0,00 zł	0,00 zł
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	98 715,14 zł	133 637,98 zł
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	98 715,14 zł	133 637,98 zł
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	98 715,14 zł	133 637,98 zł
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (z tytułu)	98 715,14 zł	0,00 zł
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	133 637,98 zł
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł
5.5. Strata z lat ubiegłych na początku okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł

Zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
6. Wynik netto	55 473,76 zł	31 303,18 zł
a) zysk netto	55 473,76 zł	31 303,18 zł
b) strata netto	0,00 zł	0,00 zł
c) odpisy z zysku	0,00 zł	0,00 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 099 835,75 zł	8 976 996,05 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 099 835,75 zł	8 976 996,05 zł



## 4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

### 4.1 Przyjęte zasady rachunkowości

W roku obrotowym 2018 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 I kwartale 2018 roku Spółka realizowała politykę sprzedaży świadczonych usług finansowych prowadząc działania mające na celu zwiększenie ilości klientów oraz zawierając aneksy, przedłużające na kolejne okresy, umowy już funkcjonujące.

W I kwartale 2018 roku widoczna była dalsza zmiana jakości portfela należności faktoringowych w kierunku zwiększenia udziału usług faktoringu niepełnego w nabywanym portfelu należności faktoringowych.

W I kwartale 2018 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 44,95 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 54,05 % wartości w ramach usługi faktoringu niepełnego, natomiast w I kwartale 2017 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, w 44,45 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 55,55 % wartości w ramach usługi faktoringu niepełnego.

Nabyty przez Spółkę, w I kwartale 2018 roku, portfel należności faktoringowych składał się z 215 pojedynczych transakcji, co stanowi wzrost względem analogicznego okresu 2017 roku o 9,13 %.

W I kwartale 2018 roku spadła wartość pojedynczej transakcji faktoringowej, która wynosiła 38.276,27 złotych i była niższa o 7,56 % względem analogicznego okresu 2017 roku.

Dywersyfikacja na poziomie pojedynczej transakcji oraz zmiana struktury portfela w kierunku usługi faktoringu niepełnego są wyrazem przyjętej przez Spółkę polityki związanej z dywersyfikacją ryzyka oraz zwiększeniem bezpieczeństwa finansowanego portfela transakcji faktoringowych.

### **5.2 Realizacja polityki sprzedaży**

W I kwartale 2018 roku Spółka zawarła 4 nowe umowy faktoringowe związane ze świadczeniem usługi faktoringu niepełnego oraz 3 nowe umowy faktoringowe związane ze świadczeniem usług faktoringu pełnego, a także 19 aneksów zmieniających, przedłużających czas trwania lub zmieniających treść umów już zawartych albo zmieniających limity Faktoranta lub Kontrahenta.

Zawarte przez Spółkę umowy związane ze świadczeniem usługi faktoringu niepełnego są 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 oraz o wartości ok. 500 tyś. złotych do 1 mln złotych limitów finansowania.

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

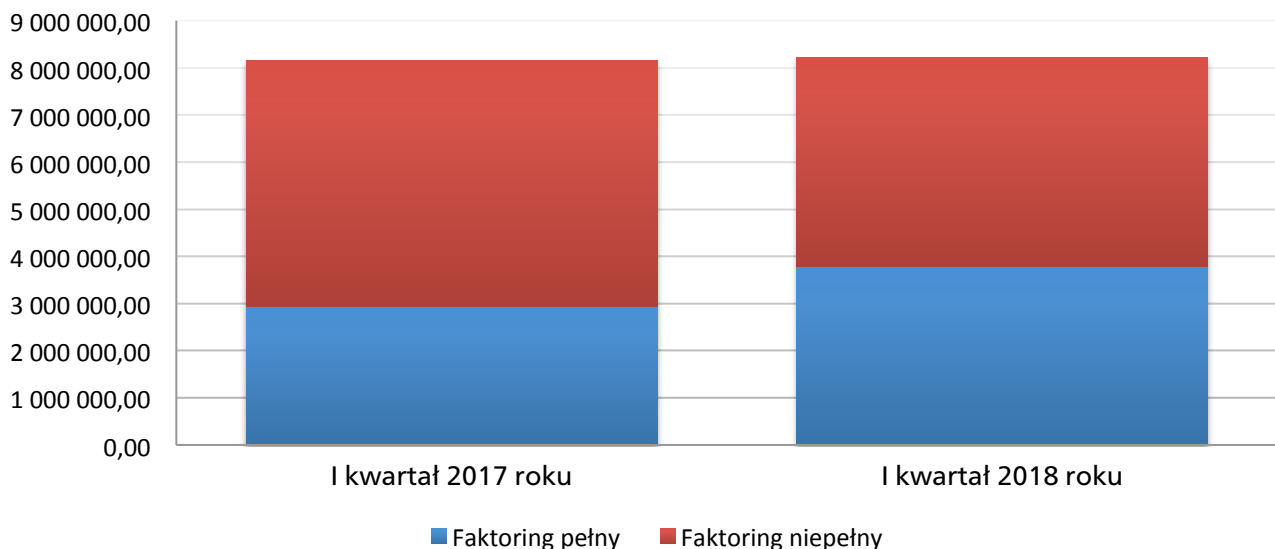
W I kwartale 2018 roku Spółka nabyła 8.229.398,72 (słownie: osiem milionów dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych i 72/100 groszy) złotych należności faktoringowych od 22 Faktorantów wobec 28 Kontrahentów.

W podanym powyżej obrocie kwota 3.781.467,37 złotych stanowił faktoring pełny, a kwota 4.447.931,35 złotych stanowił faktoring niepełny, co daje odpowiednio 45,95 % udziału faktoringu pełnego oraz 54,05 % udziału faktoringu niepełnego w strukturze nabytych należności faktoringowych.

Spółka konsekwentnie zmierza do zmiany struktury nabywanych należności faktoringowych w taki sposób, aby dominujący udział w całej strukturze nabywanych należności faktoringowych stanowiła usługa faktoringu niepełnego. Jak widać na poniższym wykresie Spółka konsekwentnie realizuje tę politykę.

Poniżej Spółka przedstawia wykres prezentujący wartość nabytych należności w ramach świadczenia usług faktoringu w I kwartale 2017 roku oraz I kwartale 2018 roku.

### Obrót faktoringowy



W I kwartale 2018 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych w wysokości 8.229.398,72 (słownie: osiem milionów dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych i 72/100 groszy) złotych, co stanowi wzrost o 0,88 % względem analogicznego okresu I kwartału 2017 roku.

## 5.2.2 Zestawienie wyników finansowych za I kwartał 2018 roku z wynikami Spółki uzyskanymi w I kwartale 2017 roku.

Poniżej przedstawione zostały dane za dzień bilansowy 31.03.2018 roku w zestawieniu z danymi na dzień 31.03.2017 roku.

### 5.2.2.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 31.03.2018 r.	Dane za 31.03.2017 r.
Kapitał własny	9 099 835,75 zł	8 976 996,05 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	16 808 299,05 zł	15 626 095,67 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 922,71 zł	84 298,30 zł
Zobowiązania długoterminowe	14 537 079,41 zł	11 755 366,86 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	1 916 500,67 zł	4 373 273,41 zł

Z Bilansu Spółki wynika, że na dzień 31.03.2018 roku, względem 31.03.2017 roku, zwiększył się Kapitał własny. Wynikiem takiego stanu rzeczy jest wypracowanie przez Spółkę zysku netto.

Wzrosły Należności krótkoterminowe.

Zmniejszyła się natomiast pozycja Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień 31.03.2018 roku względem stanu wykazanego na dzień 31.03.2017 roku.

Na dzień bilansowy 31.03.2018 roku zobowiązania długoterminowe wynosiły 14.537.079,41 złotych - w pozycji tej na dzień bilansowy 31.03.2018 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 31.03.2018 roku wynosiły 1.916.500,67 złotych i były mniejsze niż wskazane na dzień bilansowy 31.03.2017 roku. Wynika to z faktu, iż na dzień bilansowy 31.03.2017 roku Spółka wykazywała w tej pozycji bilansowej, poza innymi zobowiązaniami bilansowymi, kredyt bankowy, którego termin zapadalności, względem dnia bilansowego przypadającego na 31.03.2018 roku, był krótszy niż 12 miesięcy.

Zaznaczenia wymaga fakt, iż na dzień bilansowy 31.03.2018 roku wzrosła, względem dnia bilansowego 31.03.2017 roku, suma bilansowa, która wynosiła 26.041.148,34 złotych.



## 5.2.2.2 Rachunek zysków i strat

Poniżej przedstawione zostały dane rachunku zysków i strat za okres I kwartału 2018 roku w zestawieniu z danymi za okres I kwartału 2017 roku.

Dane w złotych	I kwartał 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.	I kwartał 2017 roku za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.
Amortyzacja	14 154,30 zł	22 679,92 zł
Przychody netto ze sprzedaży	699 708,06 zł	624 461,85 zł
Zysk/strata na sprzedaży	272 356,08 zł	161 413,61 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	223 726,43 zł	151 771,30 zł
Zysk/strata brutto	55 473,76 zł	31 303,18 zł
Zysk/strata netto	55 473,76 zł	31 303,18 zł

W Rachunku zysków i strat za I kwartał 2018 roku względem I kwartału 2017 roku wskazać należy na wzrost Przychodów netto ze sprzedaży.

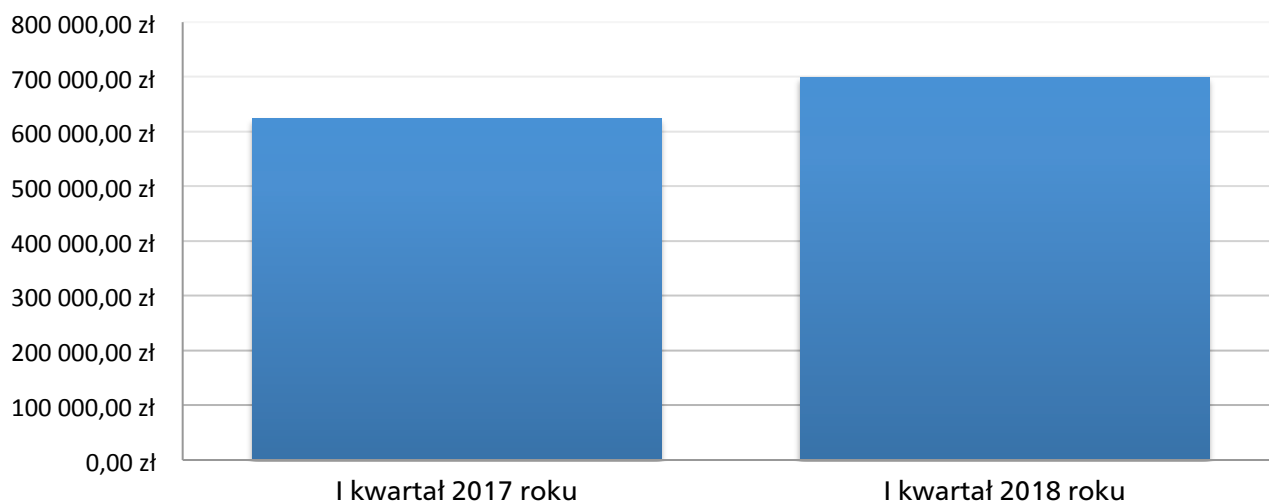
W głównej mierze Przychody ze sprzedaży wynikają ze świadczonych przez Spółkę usług faktoringowych, ale zaznaczyć należy, że w I kwartale 2018 roku, Spółka wygenerowała również przychody ze sprzedaży usług pożyczek krótkoterminowych.

Odnotowany wzrost Przychodów ze sprzedaży związany jest wprost ze wzrostem obrotu faktoringowego, który był nieco większy w I kwartale 2018 roku względem I kwartału 2017 roku.

Taki stan rzeczy ma wprost przełożenie na generowane przez Spółkę Przychody netto ze sprzedaży.

Poniżej zaprezentowany został Przychód netto ze sprzedaży za okres I kwartału 2018 i I kwartału 2017 roku:

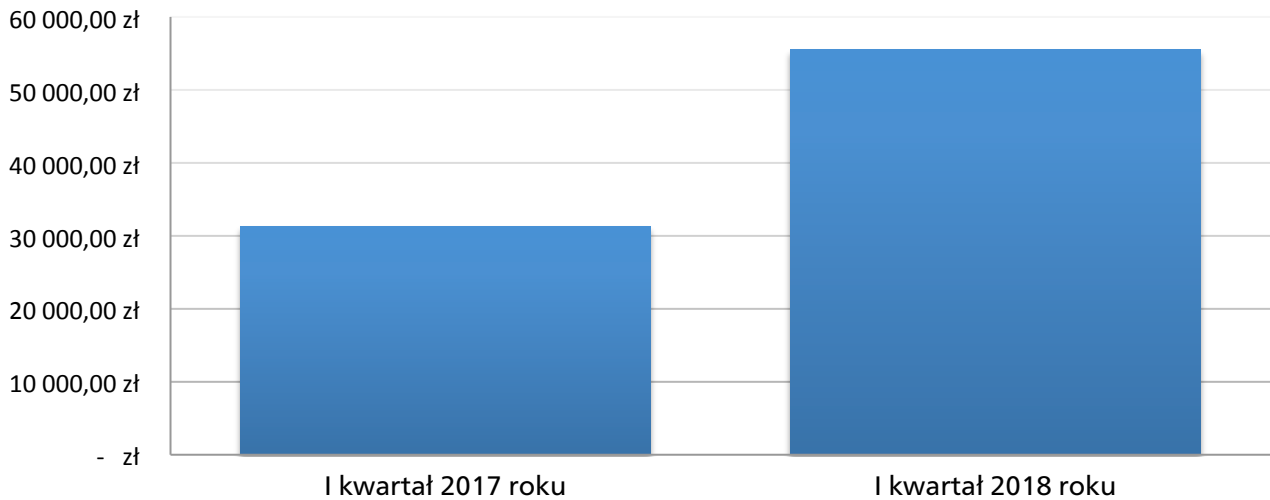
### Przychody netto ze sprzedaży



W I kwartale 2018 roku Spółka wygenerowała Zysk netto w wysokości 55.473,76 złotych, co stanowi wzrost tej pozycji względem analogicznego okresu 2017 roku o 77,21%.

Poniżej zaprezentowany został Zysk netto za I kwartał 2018 i I kwartale 2017 roku:

## Zysk netto



W 2018 roku Zarząd Spółki będzie koncentrował się nad zwiększaniem skali działalności Spółki poprzez zwiększanie portfela nabytych wierzytelności faktoringowych, przychodu ze sprzedaży i zysku netto.

Założeniem Spółki jest również dalsza dywersyfikacja portfela należności faktoringowych oraz zmiana struktury świadczonych usług w kierunku usługi faktoringu niepełnego.

### 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 2015 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 2014 roku, jak również na brak możliwości generowania przez Spółkę przychodu ze sprzedaży na niezapłaconych przez Kontrahenta środkach obrotowych Spółki.

Zwrócić należy jednak uwagę, iż istotna część z należności opisywanych przez Spółkę w poprzednich Raportach okresowych została spłacona przez Kontrahentów, co pozwoliło Spółce na zaksięgowanie przychodu operacyjnego z tytułu zwrotu kosztów dochodzenia w/w należności, przychodu finansowego z tytułu odsetek, a także pozwoliło na generowanie przychodu ze sprzedaży na środkach uwolnionych z tych należności.

Szczególnego zaznaczenia wymaga nadto fakt, iż Spółka z sukcesem realizuje ochronę ubezpieczeniową nabywanych należności faktoringowych poprzez uzyskiwanie decyzji odszkodowawczych oraz wypłatę odszkodowania, co miało miejsce w kwietniu 2015 roku. O fakcie tym Spółka komunikowała Raportem bieżącym nr 11/2015 z dnia 07.04.2015 roku.

## 6. Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

### 6.1 Realizacja prognoz finansowych na 2018 rok

Zarząd Spółki nie podał do publicznej wiadomości prognoz finansowych na 2018 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 13 osób, co w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 13 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

