

# RAPORT ROCZNY

AOW Faktoring S.A.

za okres 01.01.2018 - 31.12.2018



Szanowni Inwestorzy,

niniejszym przekazujemy Państwu raport roczny za rok 2018 AOW Faktoring S.A.

W roku 2018 rynek faktoringowy kolejny raz odnotował wzrost w stosunku do poprzedniego roku. Obroty firm i banków zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów wyniosły 243 mld zł co stanowi wzrost o 27% w stosunku do roku 2017. Oprócz wzrostu ilościowego widoczne jest poszerzenie oferty obejmujące zarówno próby rozszerzenia bazy klientów jak i wariantów usług. Przejawem tego jest pojawianie się kolejnych fintechów oferujących faktoring dla mikroprzedsiębiorstw oraz faktoring on-line. Jednocześnie dokonuje się weryfikacja nowych modeli biznesowych dająca informację które z nich mają szansę na dalszy rozwój. Wysoka aktywność medialna nowych podmiotów wpływa pozytywnie na zainteresowanie faktoringiem szczególnie wśród małych i mikroprzedsiębiorstw.

Nasza spółka w roku 2018 dokonała spłaty dwóch serii obligacji. Seria F w wysokości 2 mln zł została wykupiona zgodnie z datą wykupu w dniu 17.06.2018 roku, a seria G w wysokości 5 mln zł została wykupiona zgodnie z datą wykupu w dniu 10.12.2018 roku. Nie zostały wyemitowane żadne nowe serie obligacji. Spółka zmniejszyła tym samym zadłużenie z tytułu obligacji o 7 mln zł (26%) do łącznej kwoty 20 mln zł.

Zysk netto za 2018 rok w wysokości 331.143,50 zł, niższy o 73% niż w roku poprzednim, wynika z upadłości największego klienta Spółki na przełomie 2017/2018 roku, i konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych. Przypadek ten został szczegółowo opisany w sprawozdaniu Zarządu pkt 2. AOW dostosowała też odpowiednio swoje procedury, aby uniknąć podobnych przypadków w przyszłości.

Biorąc pod uwagę powyższe, osiągnięcie wartości wykupionych faktur na poziomie 208 mln PLN oraz wyższego o 7,5 % w stosunku do roku 2017 zysku ze sprzedaży (4.950.207,74 PLN) należy uznać za pomyślny wynik.

Jak corocznie 75% zysku netto zostanie przekazane na zwiększenie kapitału spółki.

W 2018 roku dalszej rozbudowie podlegał system obsługi faktoringu Kalypso. Rozpoczęliśmy też prace nad standaryzacją procesu oceny ryzyka i automatyzacją nadawania limitów faktoringowych.

Mając na uwadze powyższe jesteśmy przekonani że kolejne lata będą dla AOW Faktoring S.A. udane.

Zarząd AOW Faktoring S.A.

Michał Kinkel – Prezes Zarządu  
Julian Kinkel – Wiceprezes Zarządu

Częstochowa, 15.03.2019



## Oświadczenia Zarządu

### Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2018

Zarząd AOW Faktoring S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa. Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania za rok 2018 spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa.



Michał Kinkel  
Prezes Zarządu



Julian Kinkel  
Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za rok 2018

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



Michał Kinkel  
Prezes Zarządu



Julian Kinkel  
Wiceprezes Zarządu



## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 262	7 691	1 936	1 820
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	3 512	4 185	823	991
Zysk(strata) brutto	777	1 642	182	389
Zysk(strata) netto	331	1 227	78	290
Aktywa razem	58 614	70 021	13 631	16 788
Aktywa trwale	7 231	3 440	1 682	825
Aktywa obrotowe	51 383	66 581	11 950	15 963
Zobowiązania razem	38 669	50 291	8 993	12 058
Zobowiązania krótkoterminowe	28 669	30 291	6 667	7 262
Zobowiązania długoterminowe	10 000	20 000	2 326	4 795
Kapitał własny	500	500	116	120
Kapitał zapasowy	19 444	19 230	4 522	4 611

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

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

31 grudzień 2018r. wg kursu średniego 4,3000

31 grudzień 2017r. wg kursu średniego 4,1709

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 2018r. do 31 grudnia 2018r.- 4,2669

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.- 4,2247



## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A,  
42-215 Częstochowa, Traugutta 16B.**

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

### ***Opinia***

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego AOW Faktoring S.A, 42-215 Częstochowa, Traugutta 16B, które zawiera:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2018 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

**58 613 868,12 zł**

2. oraz rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wykazujący zysk netto w wysokości

**331 143,50zł**

3. zestawienie zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę

**214 336,80 zł**

4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę

**2 084 404,33 zł**

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2017 r., poz. 2342) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

### ***Podstawa opinii***

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37/a/2018 z dnia 19 lutego 2018r w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z) oraz nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018r w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018r w sprawie zasad etyki biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### ***Kluczowe sprawy badania***

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia dotyczące zawyżenia należności z tytułu faktoringu w sprawozdaniu finansowym. W ramach przeprowadzonego badania, w odpowiedzi na ryzyko zawyżenia tych należności przeprowadziliśmy między innymi procedury:

- potwierdzenia istnienia sald należności,
- oceny polityki rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących należności,
- analizy struktury wieku należności w celu identyfikacji należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym,
- analizy jakości i wyceny zabezpieczeń stanowiących podstawę odstąpienia od tworzenia odpisów aktualizujących należności.

### ***Odpowiedzialność Zarządu i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe***

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego***

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do



kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania w tym wszelkich słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

#### ***Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności***

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2018 r. („Sprawozdanie z działalności”)

#### ***Odpowiedzialność Zarządu***

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy

istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

***Opinia o Sprawozdaniu z działalności***

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Jerzy Cisowski.

Działający w imieniu Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski z siedzibą w 42-700 Lubliniec, pl. K. Mańki 8 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 1524 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

Przeprowadzający badanie w imieniu  
firmy audytorskiej

*Kluczowy biegły rewident*

***Jerzy Cisowski***

*Nr w rejestrze. 8118*

Lubliniec, 08-03-2019 r.

# **AOW Faktoring S.A.**

ul. Traugutta 16 b 42-215 Częstochowa

**Sprawozdanie finansowe na dzień**

**31.12.2018 rok**

## SPIS TREŚCI

- I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI
- II. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA
- III. INFORMACJA DODATKOWA (WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO)
- IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- V. BILANS
- VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- VII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

# Sprawozdanie z działalności spółki akcyjnej AOW Faktoring za rok 2018

## 1. Wizytówka jednostki

### Nazwa, forma prawna, siedziba

AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie (42-215), ul. Traugutta 16B.

### Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności spółki jest:

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

### Podstawy prawne działalności

AOW Faktoring S.A. powstała w roku 2011 w wyniku przekształcenia AOW Faktoring sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 21.11.2011r. w siedzibie Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Kilińskiego 6 przed notariuszem Joanną Jastrzęb-Standerską odbyło się Zgromadzenie Wspólników spółki z o.o. które powzięło między innymi uchwały o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną, uchwaliło statut nowej spółki oraz wybrało Zarząd i Radę Nadzorczą.

W dniu 29.12.2011r. Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie pod numerem 0000406764 jako spółki powstałej w wyniku przekształcenia AOW FAKTORING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie.

### Kapitały

Łączna wartość kapitałów na 31.12.2018r. wynosi 19 946 343,33zł w tym:

kapitał podstawowy spółki	500 000,00zł
kapitał zapasowy	19 113 323,83zł
zysk netto roku obrachunkowego	331 143,50zł

### Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Zarządu Spółki stanowili:

Pan Michał Kinkel	- Prezes Zarządu
Pan Julian Kinkel	- Wiceprezes Zarządu

Powyższy skład zarządu funkcjonował w przekształconej spółce z o.o. i nie uległ zmianie do dnia zakończenia badania.

Prokurentami spółki są: Pani Aleksandra Jura, Pani Agnieszka Staniec oraz Pan Jakub Barańczuk.

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

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Spółki Akcyjnej w składzie 6 osób wybrana została przez Walne Zgromadzenie Wspólników AOW Faktoring S.A. w dniu 07.03.2014 roku (w składzie jak w poprzedniej kadencji) tj.:

- Szreder Zygmunt,
- Borzuchowski Jan,
- Borzuchowska Barbara – przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Śliwakowska-Kinkel Izabela,
- Kulczycki Tomasz,
- Gawroński Marian.

Rada Nadzorcza w powyższym składzie zarejestrowana została w KRS postanowieniem sądu z dnia 29.12.2011r.

## **2. Ocena uzyskanych efektów**

W roku 2018 dochody z tytułu prowizji faktoringowych i innych usług wyniosły 7.594.175,24zł i były niższe od uzyskanych w roku ubiegłym o 1,25%.

Zysk netto za 2018 rok wynosił 331.143,50zł i był o 73% niższy niż w roku poprzednim.

Zysk netto osiągnięty w 2018 roku wymaga dodatkowego komentarza. Zysk ze sprzedaży w roku 2018 uległ poprawie i osiągnął wartość 4.950.207,74zł (wzrost w stosunku do 2017 roku o 7,5%). Natomiast na przełomie 2017/2018 nastąpiła upadłość największego klienta AOW – przedsiębiorstwa z branży handlowej. Skutkiem zaistniałej sytuacji było pozostanie AOW z 10 otwartymi saldami w stosunku do 10 finansowanych Odbiorców na łączną kwotę ponad 4 mln PLN. Działania windykacyjne prowadzone w 2018 doprowadziły do odzyskania w całości dwóch sald na łączną kwotę ponad 0,5 mln. W 2018 uzyskano prawomocne nakazy na wszystkich Odbiorców oraz Faktoranta. Dla jednego salda ustanowiona była wcześniej hipoteka na kwotę 1,5 mln a dla trzech kolejnych udało się ustanowić hipoteki przymusowe. Pozostałe cztery salda posiadają poręczenia osób fizycznych na które również uzyskano nakazy zapłaty. W związku z zaistniałą sytuacją dokonany został w roku 2018 odpis aktualizacyjny znacznej części tej należności. Całe saldo zostało urealnione do wysokości posiadanych faktycznych zabezpieczeń w postaci hipotek oraz poręczeń osobistych.

Skutkiem powyższego jest niższy niż zazwyczaj zysk netto w 2018 roku.

## **3. Personel**

AOW Faktoring S.A. zatrudnia 10 osób na pełny etat, jedną osobę na ½ etatu (osoba odpowiedzialna za sprawy administracyjne i utrzymanie porządku) oraz 2 osoby na umowę zlecenia (radcy prawni).

Struktura organizacyjna firmy kształtuje się następująco:

Zarząd – 2 osoby,

Księgowość – 2 osoby,  
Specjaliści ds. faktoringu – 7 osób.

Wszyscy specjaliści posiadają wykształcenie wyższe – ekonomiczne lub prawnicze. Trzech pracowników jest absolwentami studiów MBA. Wszyscy pracownicy spółki ukończyli studia podyplomowe w zakresie finansów, prawa gospodarczego i negocjacji.

Struktura organizacyjna ma charakter płaski wynikający z przyjętego modelu zarządzania oraz wielkości portfela faktoringowego. Efektem tego jest krótsza droga i czas przepływu informacji oraz ich mniejsze zniekształcenie, większa podatności na innowacje emitowane na szczeblach niższych, jak również pełniejsze wykorzystanie kadry kierowniczej.

#### 4. Sytuacja majątkowa i finansowa

Kształtowanie się struktury majątku spółki, źródeł jego finansowania, przychodów i kosztów oraz kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno finansowych przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Tytuł	2016		2017		2018		Dynamika	
		kwota	struk	kwota	struk	kwota	struk	17/16	18/17
1.	Aktywa trwałe	3 366,4	2,5	3 439,9	2,5	7 230,9	2,5	102,2	210,2
2.	Zapasy	75,0	0,0	75,0	0,0	75,0	0,0	0,0	0,0
3.	Należności z tytułu dostaw i usług	2 537,4	0,0	1 075,9	0,0	1 395,7	0,0	42,4	129,7
4.	Inne należności	62 841,5	98,0	62 300,9	98,0	48 881,5	96,0	99,1	78,5
5.	Inwestycje krótkoterminowe	158,9	1,4	3 105,1	1,4	1 020,7	1,4	1 954,2	32,9
6.	Pozostałe aktywa	17,8	0,0	24,2	0,0	10,1	0,0	135,9	41,8
7.	<b>Aktywa razem</b>	<b>68 997,0</b>	<b>100,0</b>	<b>70 020,9</b>	<b>100,0</b>	<b>58 613,9</b>	<b>100,0</b>	<b>101,5</b>	<b>83,7</b>
8.	Kapitał własny	18 953,9	22,7	19 730,1	22,7	19 944,5	22,7	104,1	101,1
9.	Zobowiązania długoterminowe	17 000,0	22,3	20 000,0	22,3	10 000,0	22,3	0,0	50,0
10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45,9	0,1	35,0	0,1	11,7	0,1	78,2	33,4
11.	Pozostałe zobow.	32 997,1	54,8	30 255,9	54,8	28 657,7	54,8	91,7	94,7
12.	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 229,3</b>	<b>100,0</b>	<b>7 690,6</b>	<b>100,0</b>	<b>7 594,2</b>	<b>100,0</b>	<b>93,5</b>	<b>98,7</b>
13.	Sprzedaż produktów	8 229,3	100,0	7 690,6	100,0	7 594,2	100,0	93,5	98,7
14.	Sprzedaż towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15.	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 722,4</b>	<b>99,9</b>	<b>3 081,8</b>	<b>99,9</b>	<b>2 644,0</b>	<b>98,9</b>	<b>113,2</b>	<b>85,8</b>
16.	Wartość sprzed. Towarów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
17.	Amortyzacja	74,4	3,1	73,8	3,1	60,5	3,1	99,2	82,0
18.	Zużycie materiałów	5,1	0,1	5,0	0,1	5,6	0,1	98,5	112,1
19.	Usługi obce	770,5	35,0	987,5	35,0	744,6	35,0	128,2	75,4
20.	Podatki i opłaty	92,3	4,9	233,7	4,9	201,2	4,9	253,4	86,1
21.	Wynagrodzenia	1 130,9	39,0	1 184,1	39,0	1 126,0	39,0	104,7	95,1
22.	Ubezpieczenia społeczne	187,1	5,9	205,8	5,9	190,3	5,9	110,0	92,5
23.	Pozostałe koszty rodzajowe	462,2	11,9	391,9	11,9	315,9	11,9	84,8	80,6
24.	<b>zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>5 506,9</b>	<b>0,0</b>	<b>4 608,8</b>	<b>0,0</b>	<b>4 930,2</b>	<b>0,0</b>	<b>89,7</b>	<b>107,4</b>
25.	Pozostałe przychody operacyjne	178,3		152,6		564,5		85,6	369,9
26.	Pozostałe koszty operacyjne	594,6		575,9		2 002,3		96,9	347,7
27.	Przychody finansowe	58,0		94,0		103,4		162,0	110,0
28.	Koszty finansowe	2 853,5		2 637,4		2 839,3		92,4	107,7
29.	zysk/strata nadzwyczajna	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0
30.	<b>zysk brutto</b>	<b>2 295,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 642,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2 776,6</b>	<b>0,0</b>	<b>71,5</b>	<b>47,3</b>
31.	podatek dochodowy	531,1		414,9		445,3		78,1	107,3
32.	podatek odroczone	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0
33.	<b>zysk netto</b>	<b>1 763,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 227,2</b>	<b>0,0</b>	<b>331,1</b>	<b>0,0</b>	<b>69,6</b>	<b>27,0</b>
34.	wartość wykupionych faktur	198 717,7	0,0	211 481,3	0,0	208 068,3	0,0	107,5	98,4
<b>Wskaźniki ekonomiczno finansowe</b>									
1.	rentowność majątku	2,58		1,75		0,57		68,4	32,0
2.	rentowność kapitałów	9,58		6,34		1,07		68,2	26,3
3.	rentowność netto	20,84		15,46		4,39		74,2	28,4
4.	rentowność brutto	66,92		59,93		85,18		89,6	108,8
5.	wskaźnik płynności I	1,99		2,20		1,79		110,6	81,4
6.	wskaźnik płynności II	1,98		2,19		1,79		110,6	81,7
7.	wskaźnik płynności III	0,00		0,10		0,04		0,0	0,0
8.	szybkość obrotu należności	107,65		98,77		59,04		91,8	59,8
9.	cykl regulowania zobowiązań	17,90		14,54		3,22		81,2	22,1
10.	pokrycie maj. Trw. Kap. własny	5,83		5,93		2,80		101,7	47,2
11.	trwałość struktury finansowej	62,00		57,00		51,09		109,8	89,6

Wartość majątku ogółem zmniejszyła się z 70 020 953,63 zł do 58 613 868,12zł tj. o 16,3%.

Aktywa trwałe zwiększyły się o 3 791,04 tys. zł tj. o 110,21% natomiast aktywa obrotowe obniżyły się o wartość 15 198,12 tys. zł tj. o 22,83%.

Źródła finansowania obniżyły się o 11 407,09 tys. zł tj o 22,3% w tym własne źródła wzrosły o 216,2 tys. zł tj. o 1,1% a obce obniżyły się o 11 623,33 tys. zł tj. o 23,11%.

Wskaźniki rentowności majątku ukształtował się na poziomie 0,57% i w stosunku do roku ubiegłego obniżył się o 1,18%. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wynosił 4,39%, a rentowność sprzedaży brutto 65,18%.

Wskaźnik płynności finansowej obniżył się z 2,20 do 1,79 i ukształtował się powyżej wymaganego wynoszącego od 1,5 do 2,0.

Cykl przeciętnego czasu rozliczenia należności faktoringowych obniżył się o 21 dni

Prawidłowo ukształtowały się wskaźniki pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym 2,8 oraz wskaźnik struktury finansowania 51,09%.

## 5. Ocena roku 2018 i perspektywy rozwoju na rok 2019

Rynek faktoringu odnotował w 2018 roku kolejny wzrost. Obroty firm i banków zrzeszonych w Polskim Związku faktorów wyniosły w roku 2018 243 mld zł co stanowi wzrost o 27% w stosunku do roku 2017.

W roku 2018 na rynku pojawiły się kolejne fintechy, oferujące faktoring i pożyczki dla mikroprzedsiębiorstw. Ciągła wysoka medialna aktywność nowych faktorów nadal przyczynia się do poszerzenia wiedzy o faktoringu wśród najmniejszych przedsiębiorstw. Wobec faktu, iż limity dostępne w tym modelu finansowania są mocno ograniczone, mikroprzedsiębiorstwa po ich wyczerpaniu szukają dalszych możliwości zwiększenia limitów u tradycyjnych faktorów. Faktoring staje się jednym z ważniejszych źródeł finansowania każdego biznesu opartego na terminach płatności.

W roku 2018 AOW Faktoring S.A. dokonała spłat dwóch serii obligacji zgodnie z terminami wykupu: serię F w kwocie 2 mln zł z terminem wykupu w dniu 17.06.2018 i serię G w kwocie 5 mln zł z terminem wykupu w dniu 10.12.2018. W 2018 roku nie dokonano żadnych nowych emisji obligacji. Kredyty w bankach pozostały bez zmian.

W 2018 roku obroty faktoringowe wyniosły 208 mln zł i były niższe o 0,5% niż w roku 2017. Przychody w wysokości 7.594.175,24 różniły się od zeszłorocznych o -1,25%. Biorąc pod uwagę upadłość największego klienta (sytuację opisaną w punkcie 2) oraz spłatę dwóch serii obligacji w 2018 roku bez żadnych nowych emisji osiągnięcie obrotów oraz przychodów prawie identycznych jak w roku 2017 należy uznać za nader pomyślny wynik. Zysk ze sprzedaży w roku 2018 uległ poprawie i osiągnął wartość 4.950.207,74zł (wzrost w stosunku do 2017 roku o 7,5%). Na zysk netto w roku 2018 wpłynęły w głównej mierze dokonane odpisy aktualizacyjne (również opisane szczegółowo w punkcie 2). Jak corocznie 75% zysku netto zostanie przekazane na zwiększenie kapitału spółki.

W roku 2019 planowana jest gruntowny upgrade oraz dalsza rozbudowa systemu obsługi faktoringu Kalypso oraz rozszerzenie oferty finansowania mikroprzedsiębiorstw.

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

**AOW Faktoring**<sup>®</sup>

AOW Faktoring S.A.

ul. Traugutta 16 B, 42-215 Częstochowa  
tel. 34 372 04 76 NIP: 573 00 22 666  
aow@aow.pl www.aow.pl

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel



## II. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Akcyjnej AOW Faktoring przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2018 na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2018
  - Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 do 31.12.2018
  - Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018 do 31.12.2018
  - Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01.01.2018 do 31.12.2018
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

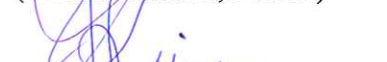
Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

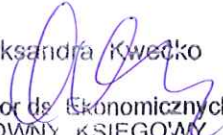


.....  
(Michał Kinkel , Prezes)



.....  
(Julian Kinkel , Wiceprezes )

Aleksandra Kwecko



Dyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWY  
Aleksandra Kwecko

.....  
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych)

### III. INFORMACJA DODATKOWA

#### III.A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

##### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie, ul. Traugutta 16b zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

**Przedmiotem działalności Spółki jest:**

- 6494Z pozostałe formy udzielania kredytów,
- 6499Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych

**Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:**

Działalność podstawowa:

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych ujęte wg EKD w dziale 6499Z.

Spółka została zarejestrowana w dniu 29.12.2011 roku przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000406764.

Spółka powstała z przekształcenia AOW Faktoring Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem spółki jest nieograniczony.

##### 2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.01.2018 i kończący się 31.12.2018.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

### 3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2018 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2017

### 4. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy 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.

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

1. przy sporządzaniu sprawozdania finansowego można wyróżnić następujące metody :

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

2. Do zasad sporządzania sprawozdania finansowego zaliczyć należy zasady :

- rzetelnego i wiernego obrazu – oznacza konieczność odzwierciedlenia przebiegu zdarzeń gospodarczych w sposób rzetelny , a jednocześnie maksymalnie wierny,
- kontynuacja działania – założenie że dany podmiot będzie prowadził w dającej się przewidzieć przyszłości i w konsekwencji sprawozdanie jest sporządzane według niezmiennych w danym czasie zasad wyceny (art.5 ust.2),
- kompletności – polega na ujmowaniu w sprawozdaniu wszystkich operacji gospodarczych , jakie zaistniały w danym okresie,
- ostrożności – oznacza konieczność uwzględniania ryzyka i niepewności w działalności podmiotu, tak aby sprawozdanie uznane było za wiarygodne,

- istotności – w sprawozdaniu finansowym należy przedstawić każdą istotną pozycję a nieistotne ujmować łącznie z podobnymi (art.8 ust.1),
- jasności – polega na sporządzeniu sprawozdania finansowego w sposób czytelny i zrozumiały dla użytkownika,
- porównywalności – zakłada tworzenie warunków właściwego konfrontowania różnych informacji przez użytkowników sprawozdania finansowego,
- bezstronności – polega na obiektywnym przedstawieniu informacji w sprawozdaniu finansowym,
- memoriałową – uwzględnia skutki operacji gospodarczej w momencie jej zaistnienia a nie w chwili przepływu pieniężnego ( art.6),
- ciągłości – związana jest z systematycznym stosowaniem jednakowych zasad wyceny, klasyfikacji, prezentacji, powiązania bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia,
- współmierności- polega na przypisywaniu kosztów i przychodów do właściwych okresów , które są konsekwencją zaistnienia w określonym czasie operacji gospodarczych,
- przewagi treści nad formą – wskazuje na konieczność prawidłowego oddania stanu faktycznego w przypadku niezgodności rzeczywistości ekonomicznej z przepisami prawnymi,
- zakazu kompensaty różnych wartości aktywów i pasywów, przychodów i kosztów, zysków i strat nadzwyczajnych, ujmowania ich w taki sposób , jakby tylko jedna operacja korygowała wartościowo wcześniej zaistniałą przyczynowo związaną drugą operację.

### 3. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

Należności i zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty ( art. 28 ust.1 pkt. 7 i 8) z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny tj. odpisów aktualizacyjnych należności.

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

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych :

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

4. Zasady ewidencji kosztów oraz sporządzania rachunku zysków i strat

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

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

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

7. Zasady pomiaru wyniku finansowego.

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

- Zasada memorialowa
- Zasada współmierności przychodów i kosztów
- Zasada ostrożności

W/w zasady zostały opisane w pkt. 2

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

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

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

8 W sprawozdaniu finansowym należności i zobowiązania z tytułu faktoringu wykazywane są w pozycji „Inne należności” i „Inne zobowiązania”.

W roku 2018 nie wystąpiły zmiany zasad ewidencji księgowej.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 2018

	Nota	2018	2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>			
– od jednostek powiązanych		7 594 175,24	7 690 613,78
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>		0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	25	7 594 175,24	7 690 613,78
– w tym obiekty w zabudowie		0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	26	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>		2 643 987,50	3 081 908,57
I. Amortyzacja	26	60 476,64	73 775,98
II. Zużycie materiałów i energii	26	5 573,73	4 972,34
III. Usługi obce	26	744 595,88	987 546,91
IV. Podatki i opłaty, w tym:	26	201 167,82	233 744,81
– podatek akcyzowy	26	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	26	1 125 959,27	1 184 149,16
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	26	190 318,85	205 799,90
– emerytalne	26	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	26	315 875,31	391 919,47
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>		4 950 207,74	4 608 705,21
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>		564 532,08	152 597,60
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	27, 28	0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	27	441 546,48	42 045,13
IV. Inne przychody operacyjne	27	122 985,60	110 552,47
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>		2 002 340,02	575 936,44
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	28, 27	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28	1 999 588,53	570 616,23
III. Inne koszty operacyjne	28	2 751,49	5 320,21
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>		3 512 399,80	4 185 366,37
<b>G. Przychody finansowe</b>		103 400,32	94 022,10
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	29	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	29	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	29	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	29	99 976,12	91 348,93
– od jednostek powiązanych	29	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V. Inne	29, 30	3 424,20	2 673,17
<b>H. Koszty finansowe</b>		2 839 337,62	2 637 396,67
I. Odsetki, w tym:	30	2 634 019,27	2 488 583,30
– dla jednostek powiązanych	30	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV. Inne	30, 29	205 318,35	148 813,37
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)</b>		776 462,50	1 641 991,80
<b>J. Podatek dochodowy</b>		445 319,00	414 885,00
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I–J–K)</b>		331 143,50	1 227 106,80

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia ..... 15.02.2019 .....  
(miejscowość) (data)

Aleksandra Kwoćko  
(nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Dyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Michał Kinkel - prezes zarządu  
Julian Kinkel - v-ce prezes zarządu (podpisy)

**BILANS na dzień 31.12.2018**

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. AKTYWA TRWALE</b>		<b>7 230 946,33</b>	<b>3 439 908,27</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>10 063,86</b>	<b>29 269,44</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	32	0,00	0,00
2. Wartość firmy	32	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	32	10 063,86	29 269,44
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>6 668 446,47</b>	<b>2 758 202,83</b>
1. Środki trwałe		6 668 446,47	2 758 202,83
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	33	2 810 218,61	2 231 887,46
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33	3 803 963,15	483 055,41
c) urządzenia techniczne i maszyny	33	43 357,96	37 759,96
d) środki transportu	33	0,00	4 500,00
e) inne środki trwałe	33	10 906,75	1 000,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>200 000,00</b>	<b>300 000,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	10	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	10	200 000,00	300 000,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>239 461,00</b>	<b>239 461,00</b>
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		239 461,00	239 461,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		239 461,00	239 461,00
– udziały lub akcje	1	167 646,00	167 646,00
– inne papiery wartościowe	1	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	1	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	1	71 815,00	71 815,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>112 975,00</b>	<b>112 975,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	112 975,00	112 975,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	31	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>51 382 921,79</b>	<b>66 581 045,36</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>75 000,00</b>	<b>75 000,00</b>
1. Materiały	34	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	34	0,00	0,00
– w tym obiekty w zabudowie		0,00	0,00
3. Produkty gotowe	34	0,00	0,00
4. Towary	34	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	34	75 000,00	75 000,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>50 277 133,77</b>	<b>63 376 761,51</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00



## BILANS na dzień 31.12.2018

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy	10		0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	10		0,00	0,00
b) inne	10		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy	10		0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	10		0,00	0,00
b) inne	10		0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek			50 277 133,77	63 376 761,51
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			1 395 681,68	1 075 859,55
– do 12 miesięcy	10		1 395 681,68	1 075 859,55
– powyżej 12 miesięcy	10		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10		0,00	5 450,54
c) inne	10		48 881 452,09	62 295 451,42
d) dochodzone na drodze sądowej	10		0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>			<b>1 020 683,67</b>	<b>3 105 088,00</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			1 020 683,67	3 105 088,00
a) w jednostkach powiązanych			0,00	0,00
– udziały lub akcje			0,00	0,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
– udziały lub akcje			0,00	0,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			1 020 683,67	3 105 088,00
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2		1 020 674,08	105 088,00
– inne środki pieniężne	2		9,59	3 000 000,00
– inne aktywa pieniężne	2		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	31		<b>10 104,35</b>	<b>24 195,85</b>
– w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych			0,00	0,00
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>58 613 868,12</b>	<b>70 020 953,63</b>

PREZES ZARZADU

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZADU

Julian Kinkel

Sporządzono ..... Cz. estochowa ..... dnia 15.02.2019  
(miejscowość) ..... (data).....  
(nazwisko i imię, podpis) .....  
ALEKSANDRA KWIECKO  
Dyrektor Biura Księgowo-  
GROUPI KSIĘGOWYMichał Kinkel - prezes zarządu  
Julian Kinkel - v-ce prezes zarządu

BILANS na dzień 31.12.2018

PASywa		Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>				
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		4	19 944 467,33	19 730 100,53
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		5	500 000,00	500 000,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		5	19 113 323,83	18 192 993,73
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne			0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		6	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto		7	331 143,50	1 227 105,80
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	- 190 000,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>				
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0,00	0,00
- długoterminowa			0,00	0,00
- krótkoterminowa			0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy			0,00	0,00
- długoterminowe			0,00	0,00
- krótkoterminowe			0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Wobec jednostek powiązanych		11	10 000 000,00	20 000 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		11	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek			10 000 000,00	20 000 000,00
a) kredyty i pożyczki		11	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		11	10 000 000,00	20 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe		11	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe		11	0,00	0,00
d) inne		11	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych			28 669 400,79	30 290 853,10
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
- do 12 miesięcy		11	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		11	0,00	0,00
b) inne		11	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
- do 12 miesięcy		11	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		11	0,00	0,00
b) inne		11	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek			28 499 094,86	30 108 191,43
a) kredyty i pożyczki		11	1 308 384,47	4 335 288,73
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		11	10 000 000,00	7 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe		11	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			11 669,38	34 960,46
- do 12 miesięcy		11	11 669,38	34 960,46
- powyżej 12 miesięcy		11	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		11	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		11	10 270 315,00	10 039 624,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych		11	285 931,93	125 027,43
h) z tytułu wynagrodzeń		11	0,00	0,00
i) inne		11	6 624 814,08	8 572 280,81
4. Fundusze specjalne		24	170 305,93	182 661,67
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>				
1. Ujemna wartość firmy		31	0,00	0,00
2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych		31	0,00	0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
- długoterminowe		31	0,00	0,00
- krótkoterminowe		31	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>58 613 868,12</b>	<b>70 020 953,63</b>

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel

Sporządzono w Częstochowie dnia 15.02.2019 (miejscowość) (data)

Aleksandra Kwońko  
 (nazwisko i imię, podpis) Dyrektor ds. Ekonomicznych  
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

Michał Kinkel - prezes zarządu  
 Julian Kinkel - wiceprezes zarządu (podpisy)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	2018	2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 730 100,53</b>	<b>19 133 893,73</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
<b>Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>19 730 100,53</b>	<b>19 133 893,73</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>18 192 993,73</b>	<b>16 869 956,49</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>920 330,10</b>	<b>1 323 037,24</b>
a) zwiększenie z tytułu	920 330,10	1 323 037,24
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– podziału zysku (ustawowo)	920 330,10	1 323 037,24
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– umorzenia własnych udziałów	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>19 113 323,83</b>	<b>18 192 993,73</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– aktualizacji wyceny środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
- pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
- umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00
- podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	0,00
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 037 106,80</b>	<b>1 763 937,24</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 227 106,80</b>	<b>1 763 937,24</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>1 227 106,80</b>	<b>1 763 937,24</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	1 227 106,80	1 763 937,24
- wypłaty dywidendy	306 776,70	440 900,00
- przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	920 330,10	1 323 037,24
- pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00
- przeznaczenia na umorzenie udziałów	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
- straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych niezajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
- pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>331 143,50</b>	<b>1 037 106,80</b>
a) zysk netto	331 143,50	1 227 106,80
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	190 000,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>19 944 467,33</b>	<b>19 730 100,53</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel

Sporządzono ..... Czestochowa ..... dnia 15.02.2019  
(miejscowość) (data)(nazwisko i imię, podpis) .....  
Aleksandra Kwarczyńska  
Aleksandra KwarczyńskaDyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWYMichał Kinkel - prezes zarządu  
Julian Kinkel - v-ce prezes zarządu

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

Treść	Nota	2018	2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zysk (strata) netto		331 143,50	1 227 106,80
II. Korekty razem		14 316 697,10	3 219 472,34
1. Amortyzacja		60 476,64	73 775,98
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	18	2 634 019,27	2 488 583,30
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	18	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	18	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	18	13 199 627,74	2 102 153,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18	-1 591 518,05	-1 438 654,98
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18	14 091,50	-6 385,55
10. Inne korekty	18	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>		<b>14 647 840,60</b>	<b>4 446 579,14</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		3 951 514,70	247 306,86
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 951 514,70	247 306,86
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>-3 951 514,70</b>	<b>- 247 306,86</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Wpływy		0,00	11 686 408,39
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	1 686 408,39
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	10 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		12 780 730,23	12 939 483,30
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00

## Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		116 776,70	450 900,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		3 029 934,26	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		7 000 000,00	10 000 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		2 634 019,27	2 488 583,30
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-12 780 730,23	-1 253 074,91
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		-2 084 404,33	2 946 197,37
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-2 084 404,33	2 946 197,37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		3 105 088,00	158 890,63
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:		1 020 683,67	3 105 088,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Sporządzono w Cz. estochowa dnia 15.02.2019

(miejscowość) (data)

Aleksandra Kwecko

(nazwisko i imię, podpis) (nazwisko i imię, podpis) za prowadzenie ksiąg

Dyrektor ds. Ekonomicznych  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

Michał Kinkel - prezes zarządu

Julian Kinkel - w-ce prezes zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel



**aow Faktoring®**

**AOW Faktoring S.A.**, ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa, **tel:** +34 372 04 76, **fax:** +34 366 56 61