

RAPORT PÓŁROCZNY

AOW FAKTORING Sp. z o.o.

za okres 01.01.2011 – 30.06.2011

Częstochowa 05.08.2011

Oświadczenie zarządu

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

Prezes zarządu:



Michał Kinkel

Wiceprezes zarządu:



Julian Kinkel

Sprawozdanie zarządu za pierwsze półrocze 2011r.

W roku 2011 firmy faktoringowe notują kolejny rok wzrostu obrotów. Dane przedstawione przez PZW za I kwartał wykazują 22% wzrost branży w stosunku do I kwartału roku 2010. Wzrost według naszych obserwacji utrzymywał się również w II kwartale bieżącego roku. Przedstawiciele firm faktoringowych szacują przyrost obrotów w roku 2011 na co najmniej 20%. Oznaczałoby to drugi z rzędu rok wzrostów, po spowodowanym kryzysem roku 2008 spadku obrotów w roku 2009.

Również AOW Faktoring odnotowuje wśród swojej grupy klientów duże zapotrzebowanie na finansowanie faktoringowe. Wiele małych firm z branży budowlanej, materiałów budowlanych, transportowej czy obrotu stałą odnotowało w roku bieżącym wzrost zamówień i związane z tym zapotrzebowanie na dodatkowe środki finansowe. Część tego zapotrzebowania starają się pokryć faktoringiem. Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym 72 nowe umowy faktoringowe, z których część była przedstawiona w raportach bieżących. Finansowanie portfela faktoringowego opiera się tak jak w zeszłym roku na czterech podstawowych źródłach: kapitale własnym, kredytach bankowych, emisji weksli własnych oraz obligacjach notowanych na rynku Catalyst.

W okresie sprawozdawczym spółka dokonała emisji obligacji serii B o wartości całkowitej 10 mln zł. W dniu 28.02.2011 obligacje serii B zostały w całości objęte. W dniu 10.05.2011 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie §7 ust. 1 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwałą nr 591/2011 postanowił:

1) określić dzień 11 maja 2011 jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 100.000 (stu tysięcy) obligacji na okaziciela serii B spółki o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda i terminie wykupu 28 lutego 2014r., oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLAOWFK00027";

2) notować obligacje, o których mowa w pkt 1), na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "AOW0214".

Ponadto w dniu 10.05.2011 Zarząd BondSpot S.A. na podstawie §10 ust. 1 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwałą nr 78/11 wyznaczył pierwszy dzień notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 100.000 (sto tysięcy) obligacji na okaziciela serii B spółki o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda, oznaczonych kodem PLAOWFK00027, na dzień 11 maja 2011r. Dla obligacji, o których mowa określa się: datę ostatniego notowania - 18 lutego 2014 r.; jednostkę obrotu - 1 szt., jednostkę obligatoryjną - 1000 szt., symbol - AOW0214.

Zadanie Animatora Rynku od dnia 11 maja 2011 pełni Dom Maklerski Noble Securities S.A.

W okresie sprawozdawczym spółka dwukrotnie wypłacała obligatariuszom odsetki od obligacji:

- w dniu 28.02.2011 odsetki od obligacji serii A w wysokości 134 tys. PLN
- w dniu 28.05.2011 odsetki od obligacji serii A w wys. 134 tys. PLN oraz serii B w wys. 294 tys. PLN

Wzrost finansowania związany z emisją obligacji serii B był skorelowany z obserwowanym wzrostem zapotrzebowania na usługi faktoringowe ze strony MSP. Pozwoliło to skutecznie zaangażować uzyskane środki i umożliwiło zawarcie nowych umów faktoringowych.

Odzwierciedlają to wzrost przychodów spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym w porównaniu do okresu ubiegłego o 92% i wzrost zysku netto o 220%. Tak znaczny, skokowy, wzrost przychodów i zysku wystąpił po raz pierwszy w historii spółki, i jest to efekt pozyskania środków z emisji obligacji serii A i B oraz bardzo szybkiego tempa ich zaangażowania.

Zdaniem Zarządu dobra koniunktura na krajowym rynku faktoringowym utrzyma się co najmniej do przyszłego roku, do czasu zakończenia inwestycji związanych z przygotowaniem do mistrzostw Euro 2012. Rynki zagraniczne są zdaniem Zarządu obciążone większym ryzykiem związanym z niepewną sytuacją makroekonomiczną w Europie i USA. Po wycofaniu się z obsługi faktoringu eksportowego w roku 2009 spółka w dalszym ciągu obsługuje eksporterów jedynie w pojedynczych przypadkach (3 umowy).

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 305	1 723	836	416
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	2 338	967	591	233
Zysk(strata) brutto	868	273	220	66
Zysk(strata) netto	702	219	178	53
Aktywa razem	44 060	20 140	11 052	4 858
Aktywa trwałe	1 136	1 134	285	274
Aktywa obrotowe	42 924	19 006	10 767	4 584
Zobowiązania razem	35 596	13 159	8 929	3 174
Zobowiązania krótkoterminowe	20 596	8 159	5 166	1 968
Zobowiązania długoterminowe	15 000	5 000	3 763	1 206
Kapitał własny	225	225	56	54
Kapitał zapasowy	7 507	6 507	1 883	1 570

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

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

30 czerwca 2011r. wg kursu średniego 3,9866

30 czerwca 2010r. wg kursu średniego 4,1458

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 2011r. do 30 czerwca 2011r. - 3,9537

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

Bilans na dzień 30.06.2011

AKTYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2010	30.06.2011
1	2	3	4
AKTYWA		PLN	PLN
A.	Aktywa trwałe	1 134 461,75	1 136 454,85
	Wartości niematerialne i prawne	82 744,04	90 775,27
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	82 744,04	90 775,27
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	991 602,71	970 749,58
1	Środki trwałe	991 602,71	970 749,58
	a) grunty	366 791,00	366 791,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	577 472,19	561 178,33
	c) urządzenia techniczne i maszyny	17 782,77	26 403,46
	d) środki transportu	28 556,75	15 376,79
	e) inne środki trwałe	1 000,00	1 000,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 115,00	74 930,00
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	3 115,00	3 115,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		71 815,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 000,00	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 000,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		

B.	Aktywa obrotowe	19 005 581,25	42 923 716,70
I.	Zapasy	14 546,00	14 546,00
	1 <i>Materiały</i>		
	2 <i>Półprodukty i produkty w toku</i>		
	3 <i>Produkty gotowe</i>		
	4 <i>Towary</i>	14 546,00	14 546,00
	5 <i>Zaliczki na dostawy</i>		
II.	Należności krótkoterminowe	17 419 115,23	42 635 482,95
	1 <i>Należności od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
	2 <i>Należności od pozostałych jednostek</i>	17 419 115,23	42 635 482,095
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	4 066,62	4 761,19
	- do 12 miesięcy	4 066,62	4 761,19
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułów budżetowych	0,00	0,00
	c) inne	17 415 048,61	42 630 721,76
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 555 271,73	256 771,88
	1 <i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	1 555 271,73	256 771,88
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	129 633,11	127 269,33
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe	15 000,00	6 700,00
	- udzielone pożyczki	114 633,11	120 569,33
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 425 638,62	129 502,55
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 425 638,62	129 502,55

	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 648,29	16 915,87
	RAZEM AKTYWA	20 140 043,00	44 060 171,55

PASYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2010	30.06.2011
1	2	3	4
PASYWA		PLN	PLN
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 981 027,55	8 463 793,29
<i>I.</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>255 150,00</i>	<i>255 150,00</i>
<i>II.</i>	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</i>		
<i>III.</i>	<i>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</i>		
<i>IV.</i>	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>6 506 855,30</i>	<i>7 506 855,30</i>
<i>V.</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>		
<i>VI.</i>	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>		
<i>VII.</i>	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>		
<i>VIII.</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>219 022,25</i>	<i>701 787,99</i>
<i>IX.</i>	<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</i>		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 159 015,45	35 596 378,26
<i>I.</i>	<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowa		
<i>II.</i>	<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>5 000 000,00</i>	<i>15 000 000,00</i>
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	5 000 000,00	15 000 000,00

	a) kredyty i pożyczki	0	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	15 000 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 159 015,45	20 596 378,26
1	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	8 069 772,51	20 492 332,96
	a) kredyty i pożyczki	809 281,00	4 730 919,30
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	326 279,18	419 343,08
	d) z tytułu dostaw i usług	19 988,74	27 666,93
	- do 12 miesięcy	19 988,74	27 666,93
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe	3 913 691,00	5 207 452,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	71 992,05	277 291,31
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	2 928 540,54	9 829 660,34
3	<i>Fundusze specjalne</i>	89 242,94	104 045,30
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	<i>Ujemna wartość firmy</i>		
2	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	
	- krótkoterminowe		
	RAZEM PASYWA	20 140 043,00	44 060 171,55

Rachunek zysków i strat na dzień 30.06.2011

	Wyszczególnienie	30.06.2010	30.06.2011
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	1 723 450,76	3 304 890,01
	od jednostek powiązanych		
I	Przychody ze sprzedaży produktów	1 716 580,76	3 304 890,01
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia; zmniejszenie wartość ujemna)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 870,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	780 398,97	982 325,63
I	Amortyzacja	21,588,65	39 228,70
II	Zużycie materiałów i energii	2 124,74	1 491,20
III	Usługi obce	123 399,14	176 721,25
IV	Podatki i opłaty	78 313,38	52 501,63
V	Wynagrodzenia	285 659,31	446 372,13
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 012,48	74 557,99
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	212431,27	191 452,73
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 870,00	0,00
C	Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	943 051,79	2 322 564,38
D	Pozostałe przychody operacyjne	24 629,66	27 791,16
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	24 629,66	27 791,16
	Pozostałe koszty operacyjne	532,89	12 337,23
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	532,89	12 337,23
F	Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)	967 148,56	2 338 018,31
G	Przychody finansowe	37 611,23	79 902,01
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym	21 779,58	21 954,75
	- od jednostek powiązanych		0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	14 452,98	57 947,26
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	1 378,67	0,00

H	Koszty finansowe	731 838,54	1 550 191,33
I	Odsetki, w tym	550 752,36	558 562,75
	- od jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	181 086,18	991 628,58
I	Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	272 921,25	867 728,99
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk / strata brutto (I+/-J)	272 921,25	867 728,99
L	Podatek dochodowy	53 899,00	165 941,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		
N	Zysk / strata netto (K- L-M)	219 022,25	701 787,99

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	WYSZCZEGÓLNIENIE	PLN	
		30.06.2010	30.06.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 981 027,55	8 463 793,29
-	korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 981 027,55	8 463 793,29
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	255 150,00	255 150,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	255 150,00	255 150,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 606 855,3	6 506 855,30

4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	900 000,00	1 000 000,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)	900 000,00	1 000 000,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 506 855,30	7 506 855,30
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
-	korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
-	korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	219 022,25	701 787,99
a)	zysk netto	219 022,25	701 787,99
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 981 027,55	8 463 793,29
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		