

Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku

Mysłowice, dnia 14.02.2017 r.

List Zarządu Spółki

Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,

niniejszym przekazujemy w Wasze ręce raport okresowy za IV kwartał 2016 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 IV kwartał 2016 roku oraz 4 kwartałów 2016 roku.

IV kwartał 2016 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.

W IV kwartale 2016 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych o wartości 3,5% większy niż w analogicznym okresie 2015 roku utrzymując w ramach nabywanego portfela należności faktoringowych przewagę należności nabytych w ramach usługi faktoringu niepełnego.

Zaznaczenia wymaga również fakt, iż w 2016 roku Spółka sporadycznie występowała na drogę postępowania windykacyjnego wobec Kontrahentów.

Priorytetem Zarządu Spółki na kolejny okres 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 IV kwartał 2016 roku	str. 5
1.1	Bilans	str. 5
1.2	Rachunek zysków i strat	str. 5
1.3	Wybrane wskaźniki finansowe	str. 5
2.	Informacje o Spółce	str. 6
2.1	Dane o Spółce	str. 6
2.2	Zarząd Spółki	str. 6
2.3	Rada Nadzorcza Spółki	str. 6
2.4	Struktura Akcjonariatu na dzień 14.02.2017 roku	str. 6
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 roku	str. 7
3.1	Bilans na dzień 31.12.2016 roku	str. 7
3.2	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku	str. 10
3.3	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku	str. 11
3.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 31.12.2016 roku	str. 13
4.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	str. 15
4.1	Przyjęte zasady rachunkowości	str. 15
4.2	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	str. 15
4.3	Polityka rachunkowości	str. 15
4.3.1	Wartości niematerialne i prawne	str. 15
4.3.2	Środki trwałe	str. 16
4.3.3	Leasing	str. 16
4.3.4	Należności i zobowiązania	str. 17
4.3.5	Aktywa finansowe	str. 17
4.3.5.1	Inwestycje krótkoterminowe	str. 17
4.3.5.2	Środki pieniężne	str. 18
4.3.6	Kapitał	str. 18
4.3.7	Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania	str. 18
4.3.8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	str. 18
4.3.9	Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	str. 18
4.3.10	Przychody	str. 19
4.3.11	Faktoring	str. 19
5.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	str. 21
5.1	Istotne czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	str. 21
5.2	Realizacja polityki sprzedaży	str. 21
5.2.1	Dane o liczbie Faktorantów, Kontrahentów oraz obrocie faktoringowym	str. 22
5.2.2	Zestawienie wyników finansowych za IV kwartał 2016 roku z wynikami Spółki uzyskanymi w IV kwartale 2015 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. 29
6.1	Realizacja prognoz finansowych na 2016 rok	str. 29



- | | | |
|-----|--|---------|
| 7. | Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji | str. 29 |
| 8. | Inicjatywy Emitenta nastawione na wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie | str. 29 |
| 9. | Informacje dotyczące liczny osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty | str. 29 |
| 10. | Oświadczenie Zarządu Spółki | str. 29 |



1. Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2016 roku

1.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 31.12.2016 r.	Dane za 31.12.2015 r.
Kapitał własny	8 945 692,87 zł	8 812 054,89 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	16 955 009,06 zł	18 995 323,96 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 096,03 zł	85 605,51 zł
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	15 237 183,14 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	17 218 826,68 zł	3 342 174,24 zł

1.2 Rachunek zysków i strat

Dane w złotych	IV kwartał 2016 roku za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	IV kwartał 2015 roku za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
Amortyzacja	22 256,30 zł	93 355,24 zł	30 163,66 zł	120 654,70 zł
Przychody netto ze sprzedaży	754 557,44 zł	2 725 076,03 zł	669 899,32 zł	2 596 348,77 zł
Zysk/strata na sprzedaży	221 598,63 zł	730 509,27 zł	95 875,57 zł	451 801,87 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	152 999,32 zł	647 247,22 zł	118 433,64 zł	494 498,87 zł
Zysk/strata brutto	49 110,05 zł	193 874,98 zł	87 464,77 zł	248 433,24 zł
Zysk/strata netto	- 11 126,95 zł	133 637,98 zł	35 380,77 zł	196 349,24 zł

1.3 Wybrane wskaźniki finansowe

Dane w złotych	Dane za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Dane za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
ROA (rentowność aktywów)	0,50 %	0,70 %
ROE (rentowność kapitałów własnych)	1,49 %	2,23 %
ROS (rentowność sprzedaży)	4,90 %	7,56 %
EBIT	647 247,22 zł	494 498,87 zł
EBITDA	740 602,46 zł	615 153,57 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:	sekretariat@akceptfinance.pl
Strona internetowa:	www.akceptfinance.pl
Symbol PKD:	64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
Profil działalności:	usługi finansowe, w tym faktoring należności, pożyczki, dyskonto weksli

2.2 Zarząd Spółki

Paweł Barański	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	Członek Zarządu

2.3 Rada Nadzorcza Spółki

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 14.02.2017 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 IV kwartał 2016 roku

3.1 Bilans na dzień 31.12.2016 roku

AKTYWA (w złotych)	Nota	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
A. Aktywa trwałe		269 032,75 zł	364 719,59 zł
I. Wartości niematerialne i prawne		109 679,97 zł	164 253,81 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		109 679,97 zł	164 253,81 zł
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne		0,00 zł	0,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe		98 737,78 zł	113 963,78 zł
1. Środki trwałe		98 737,78 zł	113 963,78 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		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	951,68 zł
d) środki transportu		90 875,91 zł	102 550,33 zł
e) inne środki trwałe		7 861,87 zł	10 461,77 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
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
b) 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 krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00 zł	0,00 zł
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		60 615,00 zł	86 502,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		60 615,00 zł	86 502,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe		26 422 583,24 zł	27 664 623,56 zł
I. Zapasy		0,00 zł	0,00 zł
II. Należności krótkoterminowe		16 955 009,06 zł	18 995 323,96 zł
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, w 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. Należności od pozostałych jednostek		16 955 009,06 zł	18 995 323,96 zł
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		1 246 083,96 zł	2 553 091,65 zł
do 12 miesięcy		1 246 083,96 zł	2 553 091,65 zł
powyżej 12 miesięcy		0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00 zł	0,00 zł
c) inne		100,00 zł	29,70 zł
d) należności z tytułu faktoringu		15 708 825,10 zł	16 442 202,61 zł

AKTYWA (w złotych)	Nota	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
e) dochodzone na drodze sądowej		0,00 zł	0,00 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe		9 371 611,89 zł	8 575 132,05 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 371 611,89 zł	8 575 132,05 zł
a) w jednostkach powiązanych		5 444 940,09 zł	4 170 962,65 zł
- udziały lub akcje		0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki		4 417 784,73 zł	3 293 807,29 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		1 027 155,36 zł	877 155,36 zł
b) w pozostałych jednostkach		3 924 575,77 zł	4 318 563,89 zł
- udziały lub akcje		0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe		0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki		2 286 991,77 zł	1 630 179,89 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		1 637 584,00 zł	2 688 384,00 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 096,03 zł	85 605,51 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 096,03 zł	85 605,51 zł
- inne aktywa pieniężne		0,00 zł	0,00 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		95 962,29 zł	94 167,55 zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		95 962,29 zł	94 167,55 zł
AKTYWA Razem		26 691 615,99 zł	28 029 343,15 zł



PASYWA (w złotych)	Nota	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
A. Kapitał własny		8 945 692,87 zł	8 812 054,89 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00 zł	0,00 zł
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0,00 zł	0,00 zł
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		3 812 054,89 zł	3 615 705,65 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00 zł	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00 zł	0,00 zł
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00 zł	0,00 zł
VIII. Zysk (strata) netto		133 637,98 zł	196 349,24 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00 zł	0,00 zł
X. Kapitał podstawowy w trakcie rejestracji		0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		17 745 923,12 zł	19 217 288,26 zł
I. Rezerwy na zobowiązania		478 304,83 zł	511 806,71 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		364 018,00 zł	452 125,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe rezerwy		114 286,83 zł	59 681,71 zł
długoterminowe		0,00 zł	0,00 zł
krótkoterminowe		114 286,83 zł	59 681,71 zł
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00 zł	15 237 183,14 zł
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek		0,00 zł	15 237 183,14 zł
a) kredyty i pożyczki		0,00 zł	15 237 183,14 zł
b) tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe		0,00 zł	0,00 zł
d) inne		0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe		17 218 826,68 zł	3 342 174,24 zł
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, w 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		17 218 826,68 zł	3 342 174,24 zł
a) kredyty i pożyczki		15 270 571,18 zł	0,00 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00 zł	46 800,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe		10 352,09 zł	50 657,72 zł
d) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:		87 863,25 zł	134 818,00 zł
do 12 miesięcy		87 863,25 zł	134 818,00 zł
powyżej 12 miesięcy		0,00 zł	0,00 zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00 zł	0,00 zł
f) zobowiązania wekslowe		0,00 zł	0,00 zł
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		409 050,71 zł	152 732,24 zł
h) z tytułu wynagrodzeń		3 253,26 zł	0,00 zł
i) inne		6 000,00 zł	78,00 zł
j) zobowiązania faktoringowe		1 431 736,19 zł	2 957 088,28 zł
3. Fundusze specjalne		0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe		48 791,61 zł	126 124,17 zł
1. Ujemna wartość firmy		0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		48 791,61 zł	126 124,17 zł
długoterminowe		0,00 zł	48 202,60 zł
krótkoterminowe		48 791,61 zł	77 921,57 zł
PASYWA RAZEM		26 691 615,99 zł	28 029 343,15 zł



3.2 Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

Rachunek zysków i strat (w złotych)	Nota	IV kwartał 2016 roku za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	IV kwartał 2015 roku za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównania z nimi, w tym: od jednostek powiązanych		754 557,44 zł	2 725 076,03 zł	669 899,32 zł	2 596 348,77 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		754 557,44 zł	2 725 076,03 zł	669 899,32 zł	2 596 348,77 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
B. Koszty działalności operacyjnej		532 958,81 zł	1 994 566,76 zł	574 023,75 zł	2 144 546,90 zł
I. Amortyzacja		22 256,30 zł	93 355,24 zł	30 163,66 zł	120 654,70 zł
II. Zużycie materiałów i energii		19 284,67 zł	65 283,74 zł	16 692,64 zł	79 374,81 zł
III. Usługi obce		178 811,86 zł	547 612,35 zł	230 582,86 zł	662 440,78 zł
IV. Podatki i opłaty podatek akcyzowy		7 806,61 zł	33 171,94 zł	-24 330,13 zł	34 389,01 zł
V. Wynagrodzenia		259 983,15 zł	1 048 109,30 zł	270 112,89 zł	1 044 847,66 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		36 615,57 zł	184 553,52 zł	42 516,44 zł	185 546,98 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		8 200,65 zł	22 480,67 zł	8 285,39 zł	17 292,96 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		221 598,63 zł	730 509,27 zł	95 875,57 zł	451 801,87 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne		196 726,38 zł	299 148,35 zł	65 722,70 zł	230 379,10 zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3 550,93 zł	3 550,93 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Dotacje		0,00 zł	17 656,65 zł	21 070,17 zł	21 070,17 zł
III. Inne przychody operacyjne		193 175,45 zł	277 940,77 zł	44 652,53 zł	209 308,93 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne		265 325,69 zł	382 410,40 zł	43 164,63 zł	187 682,10 zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		237 169,68 zł	241 216,32 zł	11 681,63 zł	11 681,63 zł
III. Inne koszty operacyjne		28 156,01 zł	141 194,08 zł	31 483,00 zł	176 000,47 zł
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)		152 999,32 zł	647 247,22 zł	118 433,64 zł	494 498,87 zł
G. Przychody finansowe		185 271,03 zł	514 073,50 zł	276 568,23 zł	758 843,00 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: od jednostek powiązanych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym: od jednostek powiązanych		185 271,02 zł	514 073,49 zł	276 568,23 zł	758 807,20 zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne		0,01 zł	0,01 zł	0,00 zł	35,80 zł
H. Koszty finansowe		289 160,30 zł	967 445,74 zł	307 537,10 zł	1 004 908,63 zł
I. Odsetki, w tym: dla jednostek powiązanych		289 160,30 zł	967 445,74 zł	307 537,10 zł	1 004 908,63 zł
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		49 110,05 zł	193 874,98 zł	87 464,77 zł	248 433,24 zł
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
1. Zyski nadzwyczajne		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Straty nadzwyczajne		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)		49 110,05 zł	193 874,98 zł	87 464,77 zł	248 433,24 zł
L. Podatek dochodowy		60 237,00 zł	60 237,00 zł	52 084,00 zł	52 084,00 zł
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		-11 126,95 zł	133 637,98 zł	35 380,77 zł	196 349,24 zł



3.3 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	Nota	IV kwartał 2016 roku za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	IV kwartał 2015 roku za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
A. Przepływy środków z działalności operacyjnej					
I. Zysk (strata) netto		-11 126,95 zł	133 637,98 zł	35 380,77 zł	196 349,24 zł
II. Korekty razem:		-1 305 428,38 zł	1 700 671,85 zł	-1 398 971,75 zł	520 138,49 zł
1. Amortyzacja		22 256,30 zł	93 355,24 zł	30 163,66 zł	120 654,70 zł
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		289 160,30 zł	967 445,74 zł	307 537,10 zł	1 004 908,63 zł
4. Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5. Zmiana stanu rezerw		26 179,83 zł	- 33 501,88 zł	135 298,71 zł	19 226,03 zł
6. Zmiana stanu zapasów		0,00 zł	0,00 zł	812,20 zł	2 436,58 zł
7. Zmiana stanu należności		-720 809,38 zł	2 040 314,90 zł	-1 877 848,15 zł	-81 024,53 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		- 935 400,27 zł	- 1 306 813,11 zł	-123 067,25 zł	-559 838,71 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		20 073,58 zł	- 53 240,30 zł	128 131,98 zł	13 775,79 zł
10. Inne korekty		- 6 888,74 zł	- 6 888,74 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		-1 316 555,33 zł	1 834 309,83 zł	-1 363 590,98 zł	716 487,73 zł
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy		-419 682,19 zł	3 983 828,37 zł	0,00 zł	2 478 717,80 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7 723,58 zł	7 723,58 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-427 405,77 zł	3 976 104,79 zł	0,00 zł	2 478 717,80 zł
a) w jednostkach powiązanych		0,00 zł	877 155,36 zł	0,00 zł	827 155,36 zł
b) w pozostałych jednostkach		-427 405,77 zł	3 098 949,43 zł	0,00 zł	1 651 562,44 zł
- zbycie aktywów finansowych		2 844 671,94 zł	2 844 671,94 zł	0,00 zł	0,00 zł
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- spłata udzielonych pożyczek		-816 715,27 zł	254 277,49 zł	0,00 zł	0,00 zł
- odsetki		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- inne wpływy z aktywów finansowych		-2 455 362,44 zł	0,00 zł	0,00 zł	1 651 562,44 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki		-5 389,59 zł	4 880 484,35 zł	-134 553,11 zł	3 188 529,37 zł
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		24 390,24 zł	24 390,24 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-29 779,83 zł	4 856 094,11 zł	-134 553,11 zł	3 188 529,37 zł
a) w jednostkach powiązanych		-231 108,09 zł	2 151 132,80 zł	-45 263,72 zł	1 309 797,05 zł
b) w pozostałych jednostkach		201 328,26 zł	2 704 961,31 zł	-89 289,39 zł	1 878 732,32 zł
- nabycie aktywów finansowych		389 309,50 zł	1 793 871,94 zł	0,00 zł	1 781 562,44 zł
- udzielone pożyczki		-187 981,24 zł	911 089,37 zł	-89 289,39 zł	97 169,88 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		- 414 292,60 zł	- 896 655,98 zł	134 553,11 zł	- 709 811,57 zł
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy		33 388,04 zł	33 388,04 zł	1 096 700,06 zł	1 096 700,06 zł
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji) i akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Kredyty i pożyczki		33 388,04 zł	33 388,04 zł	1 096 700,06 zł	1 096 700,06 zł
3. Emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy finansowe		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki		-1 685 071,94 zł	1 054 551,37 zł	-137 482,92 zł	1 053 253,27 zł
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	Nota	IV kwartał 2016 roku za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	IV kwartał 2015 roku za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
3). Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Spłata kredytów i pożyczek		-2 007 049,06 zł	0,00 zł	-445 620,02 zł	0,00 zł
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		24 000,00 zł	46 800,00 zł	600,00 zł	3 100,00 zł
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		8 816,82 zł	40 305,63 zł	0,00 zł	45 244,64 zł
8. Odsetki		289 160,30 zł	967 445,74 zł	307 537,10 zł	1 004 908,63 zł
9. Inne wydatki finansowe		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 718 459,98 zł	- 1 021 163,33 zł	1 234 182,98 zł	43 446,79 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)		- 12 387,95 zł	- 83 509,48 zł	5 145,11 zł	50 122,95 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		- 12 387,95 zł	- 83 509,48 zł	5 145,11 zł	50 122,95 zł
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
F. Środki pieniężne na początek okresu		0,00 zł	85 605,51 zł	0,00 zł	35 482,56 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym		-12 387,95 zł	2 096,03 zł	5 145,11 zł	85 605,51 zł
o nieograniczonej możliwości dysponowania		-12 387,95 zł	2 096,03 zł	5 145,11 zł	85 605,51 zł
o ograniczonej możliwości dysponowania					



3.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 31.12.2016 roku.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	Nota	IV kwartał 2016 roku za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	IV kwartał 2015 roku za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		0,00 zł	8 812 054,89 zł	0,00 zł	8 615 705,65 zł
Korekty błędów podstawowych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach		0,00 zł	8 812 054,89 zł	0,00 zł	8 615 705,65 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		0,00 zł	5 000 000,00 zł	0,00 zł	5 000 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- wydania udziałów (emisji akcji)		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		0,00 zł	5 000 000,00 zł	0,00 zł	5 000 000,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu objęcia kapitału		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		0,00 zł	3 615 705,65 zł	0,00 zł	3 215 700,22 zł
4.1. Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego		0,00 zł	196 349,24 zł	0,00 zł	400 005,43 zł
a) zwiększenie z tytułu		0,00 zł	196 349,24 zł	0,00 zł	400 005,43 zł
- akcji powyżej wartości nominalnej		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- z podziału zysku (ustawowo)		0,00 zł	196 349,24 zł	0,00 zł	400 005,43 zł
- z podziału zysku (ponad wymagalną ustawowo minimalną wartość)		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- pokrycia straty		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		0,00 zł	3 812 054,89 zł	0,00 zł	3 615 705,65 zł
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.1. Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
6.1. Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu nadwyżki emisji akcji (agio)		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu przeniesienia na kapitał podstawowy		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		0,00 zł	196 349,24 zł	0,00 zł	400 005,43 zł
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00 zł	196 349,24 zł	0,00 zł	400 005,43 zł
Korekty błędów podstawowych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00 zł	196 349,24 zł	0,00 zł	400 005,43 zł
7.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych		0,00 zł	- 196 349,24 zł	0,00 zł	- 400 005,43 zł
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu przekazania na fundusz zapasowy		0,00 zł	196 349,24 zł	0,00 zł	400 005,43 zł
c) wypłacone dywidendy		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	Nota	IV kwartał 2016 roku za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	IV kwartał 2015 roku za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł	196 349,24 zł	0,00 zł	400 005,43 zł
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Korekty błędów podstawowych		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia na funduszu zapasowego		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
8. Wynik netto		-11 126,95 zł	133 637,98 zł	35 380,77 zł	196 349,24 zł
a) zysk netto		-11 126,95 zł	133 637,98 zł	35 380,77 zł	196 349,24 zł
b) strata netto		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
c) odpisy z zysku		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		-11 126,95 zł	8 945 692,87 zł	35 380,77 zł	8 812 054,89 zł
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		-11 126,95 zł	8 945 692,87 zł	35 380,77 zł	8 812 054,89 zł



4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

4.1 Przyjęte zasady rachunkowości

W roku obrotowym 2016 Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z ustawą o rachunkowości (ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości- tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330 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 użytkowania:

- 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 użytkowania 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 weksła przed terminem jego płatności, przy czym ceną zakupu jest wartość weksła pomniejszona o ustaloną kwotę (określaną mianem dyskonta). Wystawca weksła zobowiązał się do wykupu weksła 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 IV kwartale 2016 roku istotny wpływ na działalność Spółki miały zdarzenia związane ze zwiększeniem obrotu faktoringowego, względem analogicznego okresu 2015 roku. Przełożyło się to również na zwiększenie przychodu ze sprzedaży, ale nie przełożyło się to jeszcze na zysk netto

W IV kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała zmianę jakości portfela należności faktoringowych oraz zmianę struktury finansowanego portfela należności faktoringowych.

Nabyty przez Spółkę, w IV kwartale 2016 roku, portfel należności faktoringowych składał się z 713 pojedynczych transakcji, co stanowi spadek względem analogicznego okresu 2015 roku o 17,9 %. Spadek ten wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości pojedynczej transakcji, co miało miejsce w IV kwartale 2016 roku.

Wzrosła natomiast wartość pojedynczej transakcji faktoringowej w IV kwartale 2016 roku, która wynosiła ok. 19.013,27 złotych i była wyższa o 26,29 % względem analogicznego okresu 2015 roku.

W IV kwartale 2015 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 41,1 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 58,9 % wartości w ramach usługi faktoringu niepełnego, natomiast w IV kwartale 2016 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 48,2 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 51,8 % wartości w ramach usługi faktoringu niepełnego. Oznacza to, że od 2015 roku trwale odwróciła się tendencja w zakresie struktury nabywanego portfela należności faktoringowych, w którym większa wartość nabywanych należności stanowią należności nabyte w ramach usługi faktoringu niepełnego.

Za 2015 rok Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 41,1 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 58,9 % w ramach usługi faktoringu niepełnego. Za 2016 rok Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 45,0 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 55,0 % w ramach usługi faktoringu niepełnego.

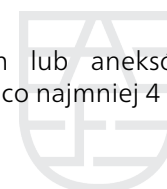
Dywersyfikacja na poziomie pojedynczej transakcji oraz zmiana struktury portfela w kierunku usługi faktoringu niepełnego są wyrazem przyjętej przez Spółkę polityki związanej z dywersyfikacją ryzyka oraz zwiększeniem bezpieczeństwa finansowanego portfela transakcji faktoringowych.

Należy wskazać także, iż w 2016 roku Spółka istotnie zmniejszyła ilość oraz wartość spraw dotyczących nabytego portfela należności faktoringowych, które zostały skierowane na drogę windykacji należności, a także postępowania sądowego i egzekucji komorniczej.

5.2 Realizacja polityki sprzedaży

W IV kwartale 2016 roku Spółka zawarła 6 nowych umów faktoringowych, w tym wszystkie umowy związane ze świadczeniem usługi faktoringu, a także 29 aneksów zmieniających, przedłużających czas trwania lub zmieniających treść umów już zawartych albo zmieniających limity Faktoranta lub Kontrahenta. Część z tych zmian została opublikowana w postaci raportów bieżących.

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

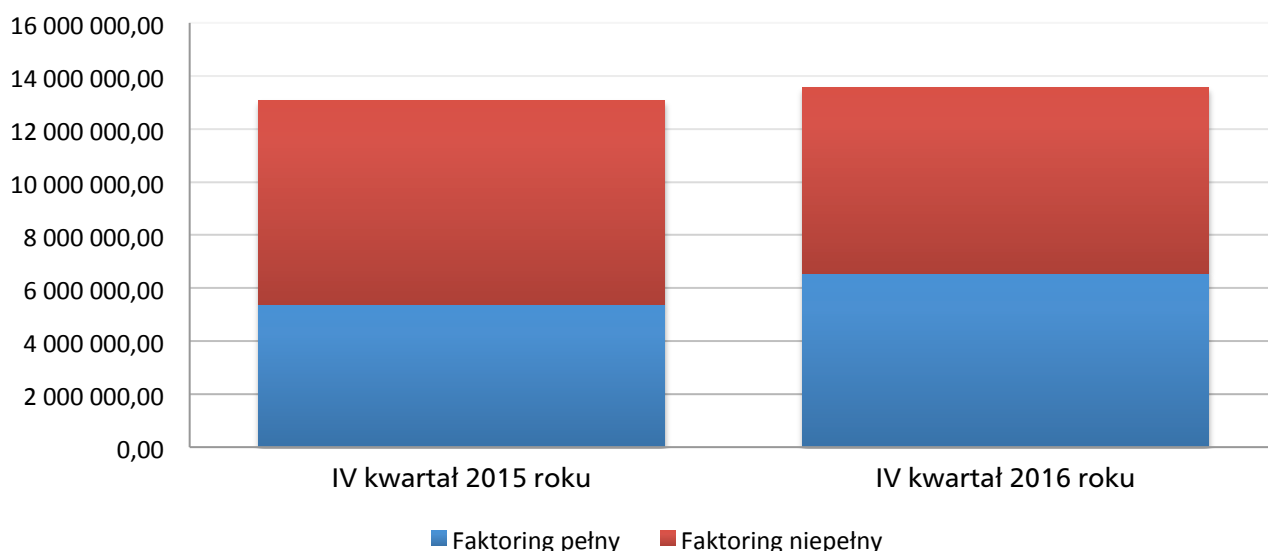
W IV kwartale 2016 roku Spółka nabyła 13.556.459,81 (słownie: trzynaście milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć złotych i 81/100 groszy) złotych należności faktoringowych od 38 Faktorantów wobec 47 Kontrahentów.

W podanym powyżej obrocie kwota 6.540.130,02 złotych stanowił faktoring pełny, a kwota 7.016.329,79 złotych stanowił faktoring niepełny, co daje odpowiednio 48,2 % udziału faktoringu pełnego oraz 51,8 % 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 IV kwartale 2015 roku oraz IV kwartale 2016 roku.

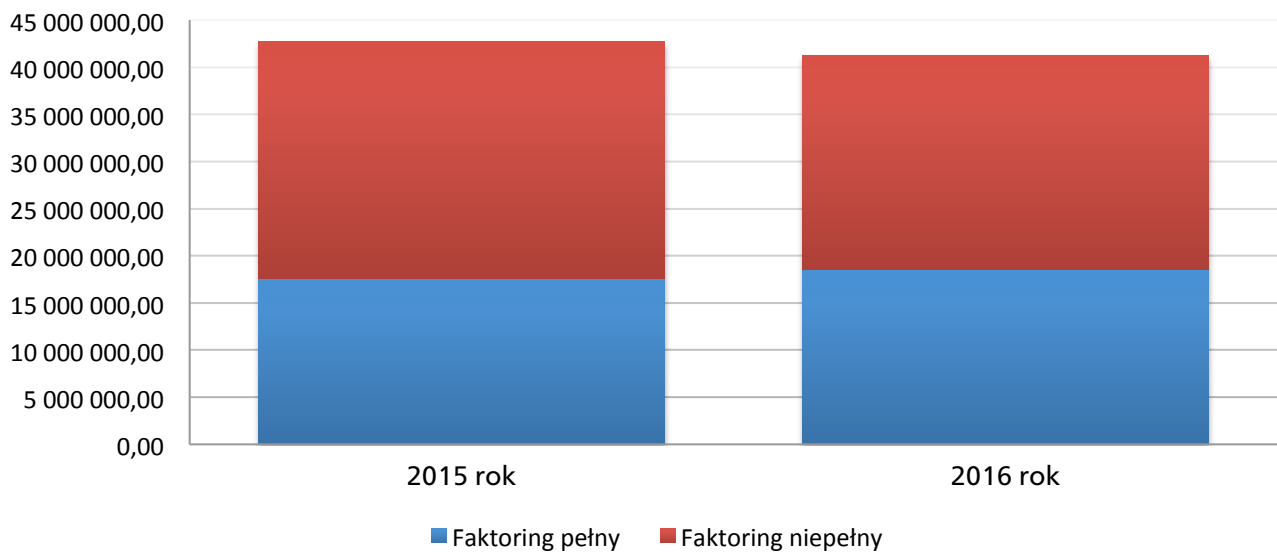
Obrót faktoringowy



W IV kwartale 2016 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych w wysokości 13.556.459,81 (słownie: trzynaście milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć złotych i 81/100 groszy) złotych, co stanowi wzrost o 3,75 % względem analogicznego okresu 2015 roku.

Poniżej Spółka przedstawia wykres prezentujący wartość nabytych należności w ramach świadczenia usług faktoringu za 2015 rok oraz 2016 rok.

Obrót faktoringowy



Za 2016 rok Spółka nabyła portfel należności faktoringowych w wysokości 41.198.189,07 (słownie: czterdzieści jeden milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć złotych i 07/100) złotych, co stanowi nieznaczny spadek względem 2015 roku, w którym Spółka nabyła portfel należności faktoringowych w wysokości 42.684.216,98 (słownie: czterdzieści dwa miliony sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście szesnaście złotych i 98/100 groszy) złotych, o 3,48 % wartości nabytych należności faktoringowych.

5.2.2 Zestawienie wyników finansowych za IV kwartał 2016 roku z wynikami Spółki uzyskanymi w IV kwartale 2015 roku.

Poniżej przedstawione zostały dane za dzień bilansowy 31.12.2016 roku w zestawieniu z danymi na dzień 31.12.2015 roku.

5.2.2.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 31.12.2016 r.	Dane za 31.12.2015 r.
Kapitał własny	8 945 692,87 zł	8 812 054,89 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	16 955 009,06 zł	18 995 323,96 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 096,03 zł	85 605,51 zł
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	15 237 183,14 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	17 218 826,68 zł	3 342 174,24 zł

Z Bilansu Spółki wynika, że na dzień 31.12.2016 roku, względem 31.12.2015 roku, zwiększył się Kapitał własny. Wynikiem takiego stanu rzeczy jest wypracowanie przez Spółkę zysku netto w prezentowanym okresie.

Zmniejszyły się natomiast Należności krótkoterminowe.

Zmniejszyła się pozycja Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień 31.12.2016 roku, względem stanu wykazanego na dzień 31.12.2015 roku.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań długoterminowych - w pozycji tej wykazywane są 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 31.12.2016 roku wynosiły 17.218.826,68 złotych i były większe niż wskazane na dzień bilansowy 31.12.2015 roku, które wynosiły 3.342.174,24 złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe w istotnej części związane są z udzielonymi Spółce przez Banki kredytami rewolwingowymi na prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na finansowaniu usług faktoringowych. W pozycji tej wykazane są kredyty, których termin spłaty przypada do 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego 31.12.2016 roku.

Zaznaczenia wymaga fakt, iż na dzień bilansowy 31.12.2016 roku spadła, względem dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.12.2015 roku suma bilansowa, która wynosiła 26.691.615,99 złotych.



5.2.2.2 Rachunek zysków i strat

Poniżej przedstawione zostały dane rachunku zysków i strat za okres IV kwartału 2016 roku w zestawieniu z danymi za okres IV kwartału 2015 roku, a także za 2016 rok oraz 2015 rok.

Dane w złotych	IV kwartał 2016 roku za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.	4 kwartały 2016 roku za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	IV kwartał 2015 roku za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	4 kwartały 2015 roku za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
Amortyzacja	22 256,30 zł	93 355,24 zł	30 163,66 zł	120 654,70 zł
Przychody netto ze sprzedaży	754 557,44 zł	2 725 076,03 zł	669 899,32 zł	2 596 348,77 zł
Zysk/strata na sprzedaży	221 598,63 zł	730 509,27 zł	95 875,57 zł	451 801,87 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	152 999,32 zł	647 247,22 zł	118 433,64 zł	494 498,87 zł
Zysk/strata brutto	49 110,05 zł	193 874,98 zł	87 464,77 zł	248 433,24 zł
Zysk/strata netto	- 11 126,95 zł	133 637,98 zł	35 380,77 zł	196 349,24 zł

W Rachunku zysków i strat za IV kwartał 2016 roku względem IV kwartału 2015 roku wskazać należy wzrost Przychodów netto ze sprzedaży.

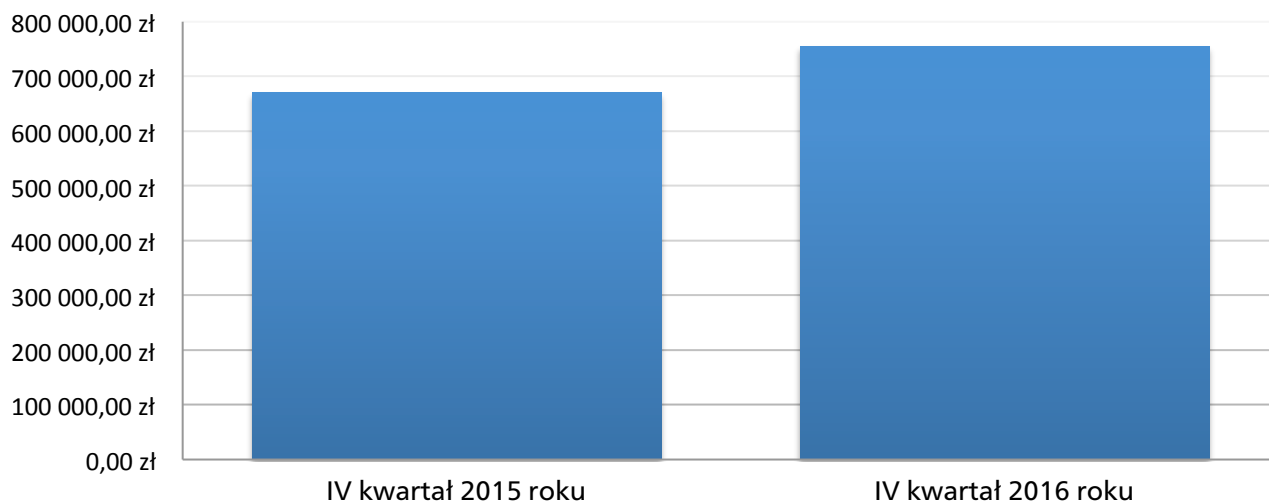
W głównej mierze Przychody ze sprzedaży wynikają ze świadczonych przez Spółkę usług faktoringowych, ale zaznaczyć należy, że w IV kwartale 2016 roku, Spółka wygenerowała również przychody ze sprzedaży usług pożyczek krótkoterminowych.

Odnotowany wzrost Przychodów ze sprzedaży wynika z przyjętej strategii nabywania należności, które posiadają krótsze terminy wymagalności, a przez to szybszą rotację oraz mają jednostkowo mniejszą wartość. Transakcje te, pomimo ich mniejszych marż, stanowią stabilną bazę przychodową Spółki

Zaznaczyć należy, że Spółka zbudowała zdywersyfikowany portfel należności faktoringowych, który zaczyna przynosić spodziewane rezultaty, nie tylko na poziomie wolumenu obrotu, ale również Przychodu ze sprzedaży.

Poniżej zaprezentowany został Przychód netto ze sprzedaży za okres IV kwartału 2016 i IV kwartału 2015 roku:

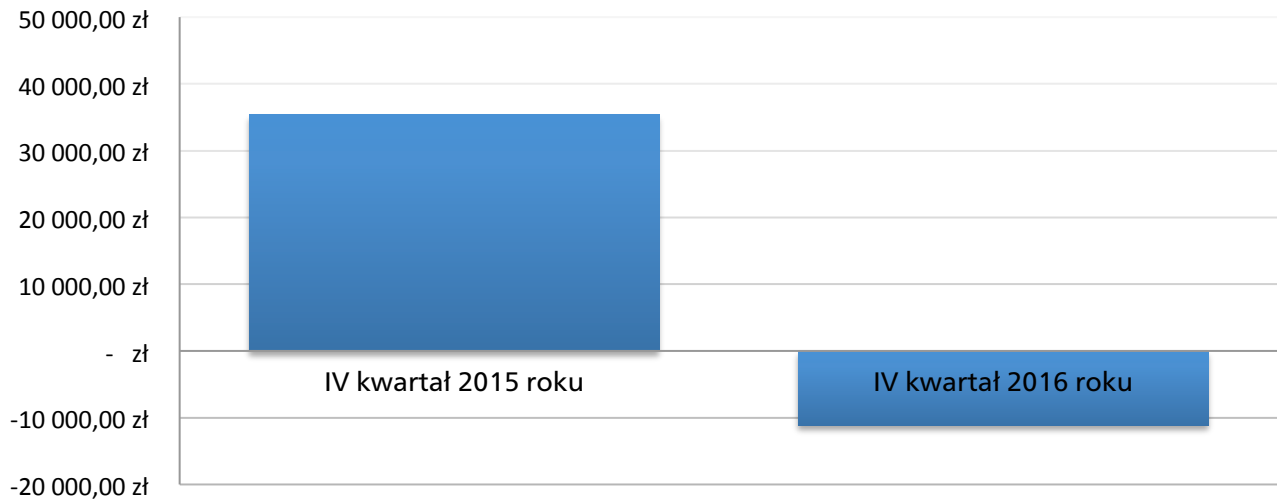
Przychody netto ze sprzedaży



W IV kwartale 2016 roku Spółka wygenerowała Stratę netto w wysokości 11.126,95 złotych

Poniżej zaprezentowany został Zysk netto za IV kwartał 2016 oraz IV kwartał 2015 roku:

Zysk netto



W 2017 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 2016 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 latach poprzednich, 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.

Roszczenia Spółki wobec Kontrahenta z branży spożywczej

Raportem bieżącym nr 84/2013 z dnia 14.10.2013 roku Spółka podała do publicznej wiadomości informację o złożeniu w dniu 11.10.2013 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach Wydziale XIV Gospodarczym pozwu o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym o zapłatę wymagalnych należności przysługujących Spółce wobec Kontrahenta z branży spożywczej z siedzibą w Jaroszowcu w łącznej kwocie w wysokości 785.276,00 złotych z tytułu faktur VAT nabytych przez Spółkę w ramach świadczenia usług faktoringowych.

Powodem skierowania spraw na drogę postępowania sądowego był brak zapłaty przez Kontrahenta w/w faktur w terminie zapłaty zakreślonym fakturami, a także brak zapłaty tych faktur po wezwaniu do zapłaty skierowanym do Kontrahenta przez Spółkę.

W dniu 26.11.2013 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy wydał wobec Kontrahenta w sprawie o sygn. akt XIV GNC 768/13/SŁ nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym mocą którego Sąd nakazał Kontrahentowi zapłacić Spółce kwotę w wysokości 785.376,00 złotych wraz z należnymi odsetkami ustawowymi oraz kosztami sądowym w wysokości 17.035,00 złotych.

Od powyższego nakazu zapłaty Kontrahent wniósł sprzeciw.



W dniu 06.10.2015 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIV Gc 6/14/HS wydał wyrok wobec Kontrahenta z branży spożywczej, zasądając od Kontrahenta na rzecz Spółki kwotę w wysokości 785.376,00 złotych wraz z należnymi odsetkami ustawowymi oraz kosztami sądowym w wysokości 17.035,00 złotych.

Wyrok nie jest prawomocny.

O powyższym Spółka poinformowała w Raportach bieżących nr 84/2013 z dnia 14.10.2013 roku, nr 101/2013 z dnia 14.12.2013 roku oraz nr 33/2015 z dnia 07.10.2015 rok.

Roszczenia Spółki wobec Dłużników solidarnych

Spółka informuje, iż w dniu 09.06.2016 roku otrzymała od ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa - pełnomocnika procesowego Spółki - informację o uzyskaniu wobec Dłużników solidarnych nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym wydanego przez Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział I Cywilny w sprawie o sygn. akt I Nc 401/16 z dnia 03.06.2016 roku, mocą którego Sąd nakazał Dłużnikom solidarnym zapłacić na rzecz Spółki kwotę w wysokości 2.419.996,73 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 11.11.2015 roku oraz kwotą 35.817,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

Nakaz zapłaty nie jest prawomocny.

Spółka oświadcza nadto, że w/w wierzytelność wynika z kilku tytułów prawnych, w tym z tytułu nabytych wobec Kontrahentów należności faktoringowych, jak również dokonanych odkupów wierzytelności oraz innych należności przysługujących Spółce.

Spółka oświadcza, że w/w wierzytelność wynika z zawartego z Dłużnikami solidarnymi porozumienia, mocą którego Dłużnicy solidarni poręczyli za zobowiązania Kontrahentów Spółki, jak również tytułem zabezpieczenia udzielonego poręczenia ustanowili na rzecz Spółki hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 2.500.000,00 złotych na kilku nieruchomościach lokalowych.

O powyższym Spółka informowała Raportem bieżącym nr 17/2016 z dnia 10.06.2016 roku.

W dniu 31.10.2016 roku Spółka zawarła Ugodę spłaty zadłużenia z kontrahentem z branży sportowej, mocą której Kontrahent dokonał spłaty kwoty w wysokości 450.000,00 złotych oraz zobowiązał się do spłaty dalszej kwoty zobowiązania w wysokości 120.000,00 złotych w 12 miesięcznych ratach począwszy od stycznia 2017 roku.

Uгода spłaty zadłużenia pomniejsza zobowiązanie Dłużników solidarnych opisanych w Raporcie bieżącym ASO nr 17/2016 z dnia 10.06.2016 roku.

Spółka prowadzi nadto z Dłużnikami solidarnymi rozmowy mające na celu ustalenie warunków zawarcia odrębnej, niż wskazana powyżej, ugody spłaty zadłużenia, mocą której zostanie uregulowana kwestia spłaty pozostałej do zapłaty należności Spółki.

O powyższym Spółka informowała Raportem ESPI nr 7/2016 z dnia 31.10.2016 roku.

6. Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

6.1 Realizacja prognoz finansowych na 2016 rok

Zarząd Spółki nie podał do publicznej wiadomości prognoz finansowych na 2016 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

