

# Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2019 roku

Mysłowice, dnia 14.02.2020 r.

# List Zarządu Spółki

*Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,*

*niniejszym przekazujemy w Wasze ręce raport okresowy za IV kwartał 2019 roku obrazujący 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 2019 roku.*

*W IV kwartale 2019 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który był istotnie mniejszy niż w analogicznym okresie 2018 roku, co przełożyło się wprost na zmniejszenie przychodu ze sprzedaży oraz ostatecznie wygenerowanie straty netto.*

*Zmniejszenie obrotu faktoringowego, w IV kwartale 2019 roku, było wynikiem nabycia przez Spółkę wierzytelności wobec Kontrahentów, którzy nie dokonali spłaty tych wierzytelności w terminie ich wymagalności. Pomimo podjęcia przez Spółkę działań windykacyjnych, w tym na drodze postępowania sądowego i egzekucji komorniczej, istotna część z tych wierzytelności nie została dotychczas odzyskana.*

*W konsekwencji powyższego, w IV kwartale 2019 roku, Spółka była zmuszona ograniczyć koszty operacyjne, ale to nie przełożyło się ostatecznie na osiągnięty wynik ze sprzedaży.*

*Strata netto wykazana za IV kwartał 2019 roku, jak również w całym 2019 roku jest także wynikiem dokonanego przez Spółkę przeglądu posiadanych aktywów i w konsekwencji powyższego dokonania odpisów aktualizujących na część wierzytelności przysługujących Spółce, co do których w ocenie Spółki mogła zaistnieć przesłanka utraty ich wartości.*

*Zważając na powyższe w najbliższym okresie Spółka będzie koncentrowała się na odzyskaniu nierotujących wierzytelności oraz rozmowach z bankami w zakresie zmiany zawartych umów kredytowych.*

*O efektach powyższych działań Spółka będzie informowała w stosownych Raportach bieżących.*

Zarząd AKCEPT Finance S.A.



# Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2019 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 14.02.2020 roku	str. 6
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2019 roku	str. 7
3.1	Bilans na dzień 31.12.2019 roku	str. 7
3.2	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku	str. 11
3.3	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku	str. 13
3.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 31.12.2019 roku	str. 15
4.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	str. 17
4.1	Przyjęte zasady rachunkowości	str. 17
4.2	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	str. 17
4.3	Polityka rachunkowości	str. 17
4.3.1	Wartości niematerialne i prawne	str. 17
4.3.2	Środki trwałe	str. 18
4.3.3	Leasing	str. 18
4.3.4	Należności i zobowiązania	str. 19
4.3.5	Aktywa finansowe	str. 19
4.3.5.1	Inwestycje krótkoterminowe	str. 19
4.3.5.2	Środki pieniężne	str. 20
4.3.6	Kapitał	str. 20
4.3.7	Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerw na zobowiązania	str. 20
4.3.8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	str. 20
4.3.9	Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	str. 20
4.3.10	Przychody	str. 21
4.3.11	Faktoring	str. 21
5.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	str. 23
5.1	Istotne czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	str. 23
5.2	Realizacja polityki sprzedaży	str. 24
5.2.1	Dane o liczbie Faktorantów, Kontrahentów oraz obrocie faktoringowym	str. 24
5.2.2	Zestawienie wyników finansowych za IV kwartał 2019 roku z wynikami Spółki uzyskanymi w IV kwartale 2018 roku	str. 25
5.2.2.1	Bilans	str. 25
5.2.2.2	Rachunek zysków i strat	str. 26
5.3	Dochodzenie na drodze sądowej należności faktoringowych Spółki	str. 27



6.	Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych	str. 28
6.1	Realizacja prognoz finansowych na 2019 rok	str. 28
7.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji	str. 28
8.	Inicjatywy Emitenta nastawione na wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	str. 28
9.	Informacje dotyczące liczny osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	str. 28
10.	Oświadczenie Zarządu Spółki	str. 28

# 1. Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2019 roku

## 1.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 31.12.2019 r.	Dane za 31.12.2018 r.
Kapitał własny	6 964 742,67 zł	9 151 666,29 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	12 422 156,14 zł	15 624 394,40 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 860,92 zł	40 305,93 zł
Zobowiązania długoterminowe	11 099 226,72 zł	58 447,96 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	4 108 787,71 zł	16 269 213,21 zł

## 1.2 Rachunek zysków i strat

Dane w złotych	IV kwartał 2019 roku za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	IV kwartał 2018 roku za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
Amortyzacja	7 618,35 zł	24 393,53 zł	17 500,64 zł	59 963,54 zł
Przychody netto ze sprzedaży	199 596,96 zł	1 853 184,43 zł	683 900,37 zł	2 684 598,03 zł
Zysk/strata na sprzedaży	-192 524,31 zł	433 005,04 zł	197 110,12 zł	954 328,71 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 949 301,11 zł	-1 338 333,36 zł	236 556,51 zł	920 365,85 zł
Zysk/strata brutto	-2 225 843,47 zł	-2 200 097,62 zł	2 449,12 zł	107 109,28 zł
Zysk/strata netto	-2 186 923,62 zł	-2 186 923,62 zł	21 235,12 zł	107 304,28 zł

## 1.3 Wybrane wskaźniki finansowe

Dane w złotych	Dane za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Dane za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
ROA (rentowność aktywów)	-9,69 %	0,41 %
ROE (rentowność kapitałów własnych)	-31,40 %	1,17 %
ROS (rentowność sprzedaży)	-118,01 %	4,00 %
EBIT	-1 338 333,36 zł	920 365,85 zł
EBITDA	-1 313 939,83 zł	980 329,39 zł

ROA (rentowność aktywów) = zysk netto / aktywa razem \* 100%  
 ROE (rentowność kapitałów własnych) = zysk netto / kapitał własny \* 100%  
 ROS (rentowność sprzedaży netto) = zysk netto / przychody ze sprzedaży \* 100%  
 EBIT (zysk operacyjny) - jest to zysk przed obliczeniem podatków i odsetek  
 EBITDA - zysk przed potrąceniem odsetek od kredytów, podatków, deprecjacji oraz amortyzacji.



## 2. Informacje o Spółce

### 2.1 Dane o Spółce

Nazwa:	AKCEPT Finance Spółka Akcyjna
Siedziba:	Mysłowice
Adres:	ul. Mikołowska 29, 41-400 Mysłowice
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000348205
Kapitał akcyjny:	5.000.000,00 złotych
Liczba akcji:	5 000 000
NIP:	2220873211
REGON:	241491267
Telefon:	+ 48 32 31 71 400
Fax:	+ 48 32 31 71 404
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:sekretariat@akceptfinance.pl">sekretariat@akceptfinance.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.akceptfinance.pl">www.akceptfinance.pl</a>
Symbol PKD:	64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
Profil działalności:	usługi finansowe, w tym faktoring należności, pożyczki, dyskonto weksli

### 2.2 Zarząd Spółki

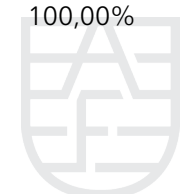
Paweł Barański	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	Członek Zarządu

### 2.3 Rada Nadzorcza Spółki

Mieczysław Barański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Edward Długaj	Zastępcy 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 14.02.2019 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%
ABS Investment S.A. wraz z Panem Arturem Górskim	350 020	1,00 zł	350 020,00 zł	7,00%
Pozostali Akcjonariusze	649 980	1,00 zł	1 000 000,00 zł	13,00%
Łącznie:	5 000 000		5 000 000,00 zł	100,00%



## 3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2019 roku

### 3.1 Bilans na dzień 31.12.2019 roku

AKTYWA (w złotych)	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
A. Aktywa trwałe	144 751,48 zł	168 370,01 zł
I. Wartości niematerialne i prawne	42 395,65 zł	45 159,21 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	42 395,65 zł	532,22 zł
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	44 626,99 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	78 645,83 zł	100 275,80 zł
1. Środki trwałe	78 645,83 zł	100 275,80 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00 zł	0,00 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00 zł	0,00 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00 zł	0,00 zł
d) środki transportu	76 965,86 zł	97 043,90 zł
e) inne środki trwałe	1 679,97 zł	3 231,90 zł
2. Środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
III. Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Od pozostałych jednostek	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1. Nieruchomości	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
c) w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 710,00 zł	22 935,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 710,00 zł	22 935,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	22 431 864,31 zł	25 745 097,46 zł
I. Zapasy	0,00 zł	0,00 zł

AKTYWA (w złotych)	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
1. Materiały	0,00 zł	0,00 zł
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł	0,00 zł
3. Produkty gotowe	0,00 zł	0,00 zł
4. Towary	0,00 zł	0,00 zł
5. Zaliczki na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
II. Należności krótkoterminowe	12 422 156,14 zł	15 624 394,40 zł
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
3. Należności od pozostałych jednostek	12 422 156,14 zł	15 624 394,40 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 365 828,33 zł	1 346 061,86 zł
- do 12 miesięcy	1 365 828,33 zł	1 346 061,86 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne	262 513,09 zł	315 800,35 zł
d) należności z tytułu faktoringu	10 793 814,72 zł	13 962 532,19 zł
e) dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł	0,00 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 845 031,19 zł	10 026 597,65 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 845 031,19 zł	10 026 597,65 zł
a) w jednostkach powiązanych	5 731 740,14 zł	6 163 851,95 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	4 104 584,78 zł	4 836 696,59 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 627 155,36 zł	1 327 155,36 zł
b) w pozostałych jednostkach	4 094 430,13 zł	3 822 439,77 zł
- udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki	2 008 046,13 zł	2 001 055,77 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 086 384,00 zł	1 821 384,00 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 860,92 zł	40 305,93 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 860,92 zł	40 305,93 zł
- inne środki pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
- inne aktywa pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164 676,98 zł	94 105,41 zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164 676,98 zł	94 105,41 zł
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
D. Udziały (akcje) własne	0,00 zł	0,00 zł
<b>AKTYWA Razem</b>	<b>22 576 615,79 zł</b>	<b>25 913 467,47 zł</b>





PASYWA (w złotych)	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	6 964 742,67 zł	9 151 666,29 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 151 666,29 zł	4 044 362,01 zł
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	734 000,00 zł	734 000,00 zł
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł	0,00 zł
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- tworzone zgodnie z ustawą (statutem) spółki	0,00 zł	0,00 zł
- na udziały (akcje) własne	0,00 zł	0,00 zł
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
VI. Zysk (strata) netto	-2 186 923,62 zł	107 304,28 zł
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 611 873,12 zł	16 761 801,18 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	403 858,69 zł	424 581,08 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	324 591,00 zł	336 990,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	0,00 zł	0,00 zł
- długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe rezerwy:	79 267,69 zł	87 591,08 zł
- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe	79 267,69 zł	87 591,08 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	11 099 226,72 zł	58 447,96 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3. Wobec pozostałych jednostek	11 099 226,72 zł	58 447,96 zł
a) kredyty i pożyczki	11 099 226,72 zł	0,00 zł
b) tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	58 447,96 zł
d) zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
e) inne	0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 108 787,71 zł	16 269 213,21 zł
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) inne	0,00 zł	0,00 zł
3. Wobec pozostałych jednostek	4 108 787,71 zł	16 269 213,21 zł
a) kredyty i pożyczki	2 242 862,79 zł	14 363 552,09 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe	54 840,36 zł	26 848,77 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	373 561,46 zł	352 513,80 zł
- do 12 miesięcy	373 561,46 zł	352 513,80 zł
- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00 zł	0,00 zł
f) zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	169 953,24 zł	158 949,02 zł

PASYWA (w złotych)	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
tytułów publicznych		
h) z tytułu wynagrodzeń	3 949,94 zł	0,00 zł
i) inne	50 273,90 zł	25 000,00 zł
j) zobowiązania faktoringowe	1 213 346,02 zł	1 342 349,53 zł
4. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	9 558,93 zł
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	9 558,93 zł
- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe	0,00 zł	9 558,93 zł
PASYWA RAZEM	22 576 615,79 zł	25 913 467,47 zł

### 3.2 Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku.

Rachunek zysków i strat (w złotych)	IV kwartał 2019 roku za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	IV kwartał 2018 roku za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	199 596,96 zł	1 853 184,43 zł	683 900,37 zł	2 684 598,03 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	263 311,13 zł	236 311,13 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	199 596,96 zł	1 853 184,43 zł	683 900,37 zł	2 684 598,03 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Koszt 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	392 121,27 zł	1 420 179,39 zł	486 790,25 zł	1 730 269,32 zł
I. Amortyzacja	7 618,35 zł	24 393,53 zł	17 500,64 zł	59 963,54 zł
II. Zużycie materiałów i energii	12 601,76 zł	44 785,05 zł	11 129,64 zł	37 488,85 zł
III. Usługi obce	163 034,86 zł	445 195,05 zł	180 567,30 zł	500 527,98 zł
IV. Podatki i opłaty, w tym:	17 664,86 zł	34 708,70 zł	5 974,00 zł	20 861,82 zł
- podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia	169 724,42 zł	728 778,51 zł	232 830,14 zł	930 252,60 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	19 467,12 zł	133 045,40 zł	30 615,22 zł	166 994,50 zł
- emerytalne	0,00 zł	0,00 zł	81 490,75 zł	81 490,75 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 009,90 zł	9 273,15 zł	8 173,31 zł	14 180,03 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)	-192 524,31 zł	433 005,04 zł	197 110,12 zł	954 328,71 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	89 154,45 zł	114 835,68 zł	99 057,27 zł	175 914,98 zł
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Dotacje	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł	61 848,82 zł	65 554,53 zł
IV. Inne przychody operacyjne	89 154,45 zł	114 835,68 zł	37 208,45 zł	110 360,45 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 845 931,25 zł	1 886 174,08 zł	59 610,88 zł	209 877,84 zł
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	-150 266,96 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 658 170,33 zł	1 661 979,45 zł	2 736,28 zł	2 736,28 zł
III. Inne koszty operacyjne	187 760,92 zł	224 194,63 zł	56 874,60 zł	207 141,56 zł
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 949 301,11 zł	-1 338 333,36 zł	236 556,51 zł	920 365,85 zł
G. Przychody finansowe	5 461,80 zł	42 490,47 zł	24 538,00 zł	109 379,77 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:	5 461,80 zł	42 490,47 zł	24 538,00 zł	109 379,77 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	0,00 zł	0,01 zł	0,00 zł	0,01 zł
H. Koszty finansowe	282 004,16 zł	904 254,73 zł	258 645,39 zł	922 636,34 zł
I. Odsetki, w tym:	282 004,16 zł	904 254,73 zł	258 645,39 zł	922 636,34 zł
- dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Rachunek zysków i strat (w złotych)	IV kwartał 2019 roku za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	IV kwartał 2018 roku za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
IV. Inne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-2 225 843,47 zł	-2 200 097,62 zł	2 449,12 zł	107 109,28 zł
J. Podatek dochodowy	-13 174,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	-195,00 zł
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	-13 174,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-2 186 923,62 zł	-2 186 923,62 zł	21235,12 zł	107 304,28 zł

### 3.3 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	IV kwartał 2019 roku za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	IV kwartał 2018 roku za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
<b>A. Przepływy środków z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-2 212 669,47 zł	-2 186 923,62 zł	21 235,12 zł	107 304,28 zł
II. Korekty razem:	3 719 326,75 zł	3 961 530,84 zł	1 081 629,93 zł	466 891,75 zł
1. Amortyzacja	7 618,35 zł	24 393,53 zł	17 500,64 zł	59 963,54 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)	282 004,16 zł	904 254,73 zł	258 645,39 zł	922 636,34 zł
4. Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5. Zmiana stanu rezerw	66 868,69 zł	-20 722,39 zł	44 484,08 zł	-75 985,20 zł
6. Zmiana stanu zapasów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
7. Zmiana stanu należności	3 881 688,40 zł	3 202 238,26 zł	368 747,29 zł	-711 719,58 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-489 625,73 zł	-67 727,79 zł	317 102,19 zł	273 996,44 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-29 227,12 zł	-80 905,50 zł	75 150,34 zł	-1 999,79 zł
10. Inne korekty	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 506 657,28 zł	1 774 607,22 zł	1 102 865,05 zł	574 196,03 zł
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	11 994,23 zł	3 393 044,15 zł	827 007,34 zł	4 458 956,20 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 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:	11 994,23 zł	3 393 044,15 zł	827 007,34 zł	4 458 956,20 zł
a) w jednostkach powiązanych	-109 018,05 zł	2 216 027,65 zł	0,00 zł	3 631 948,86 zł
b) w pozostałych jednostkach	121 012,28 zł	1 177 016,50 zł	827 007,34 zł	827 007,34 zł
- zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	1 027 007,34 zł	827 007,34 zł	827 007,34 zł
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- spłata udzielonych pożyczek	121 012,28 zł	150 009,16 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	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	-36 049,26 zł	3 232 922,70 zł	2 501 245,56 zł	4 052 737,97 zł
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł	18 762,20 zł	44 626,99 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:	-36 049,26 zł	3 232 922,70 zł	2 482 483,36 zł	4 008 110,98 zł
a) w jednostkach powiązanych	-193 048,78 zł	1 783 915,84 zł	1 501 696,15 zł	2 842 853,54 zł
b) w pozostałych jednostkach	156 999,52 zł	1 449 006,86 zł	980 787,21 zł	1 165 257,44 zł
- nabycie aktywów finansowych	0,00 zł	1 292 007,34 zł	927 007,34 zł	927 007,34 zł
- udzielone pożyczki	156 999,52 zł	156 999,52 zł	53 779,87 zł	238 250,10 zł
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	48 043,49 zł	160 121,45 zł	-1 674 238,22 zł	406 218,23 zł
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	-210 919,11 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji i akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
2. Kredyty i pożyczki	-210 919,11 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 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	1 326 329,84 zł	1 956 173,68 zł	-610 925,16 zł	964 823,76 zł
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)	IV kwartał 2019 roku za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	IV kwartał 2018 roku za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
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	1 021 462,58 zł	1 021 462,58 zł	-884 664,06 zł	27 093,91 zł
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 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	22 863,10 zł	30 456,37 zł	15 093,51 zł	15 093,51 zł
8. Odsetki	282 004,16 zł	904 254,73 zł	258 645,39 zł	922 636,34 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)	-1 537 248,95 zł	-1 956 173,68 zł	610 925,16 zł	-964 823,76 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	17 451,82 zł	-21 445,01 zł	39 551,99 zł	15 590,50 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-21 445,01 zł	-21 445,01 zł	39 551,99 zł	15 590,50 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	40 305,93 zł	0,00 zł	24 715,43 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	17 451,82 zł	18 860,92 zł	39 551,99 zł	40 305,93 zł
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00 zł	0,00 zł	29 094,39 zł	29 094,39 zł



### 3.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 31.12.2019 roku.

Zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	IV kwartał 2019 roku za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	IV kwartał 2018 roku za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00 zł	9 151 666,29 zł	0,00 zł	9 044 362,01 zł
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	0,00 zł	9 151 666,29 zł	0,00 zł	9 044 362,01 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
- wydanie 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
- umorzenie 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. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	3 945 646,87 zł
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
- podziału zysku (ponad wymaganą 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
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	4 044 362,01 zł
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3.1. Zmiany 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)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- zbycia środków trwałych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (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. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	107 304,28 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00 zł	98 715,14 zł	0,00 zł	98 715,14 zł
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- korekty błędów	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.5. Strata z lat ubiegłych na początku okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

Zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym (w złotych)	IV kwartał 2019 roku za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019r.	IV kwartał 2018 roku za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
6. Wynik netto	-2 212 669,47 zł	-2 186 923,62 zł	21 235,12 zł	107 304,28 zł
a) zysk netto	-2 212 669,47 zł	-2 186 923,62 zł	21 235,12 zł	107 304,28 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)	-2 212 669,47 zł	6 964 742,67 zł	21 235,12 zł	9 151 666,29 zł
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 212 669,47 zł	6 964 742,67 zł	21 235,12 zł	9 151 666,29 zł





## 4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

### 4.1 Przyjęte zasady rachunkowości

W roku obrotowym 2019 Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z ustawą o rachunkowości (ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz rozporządzeniami wydanymi na jej podstawie, a w szczególności Rozporządzeniem Ministra Finansów o szczegółowych zasadach uznawania, metodach wyceny, zakresie ujawniania i sposobie prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r., nr 137, poz. 1539).

W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości wydane przez Komitet Standardów Rachunkowości. Stosowanie Krajowych Standardów Rachunkowości nie może być sprzeczne z ustawą o rachunkowości i/lub rozporządzeniem wykonawczym.

W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat Spółki sporządza w wariantcie porównawczym. Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią, przy czym przychód z tytułu odsetek dla Spółki traktowany jest jako przychód z działalności operacyjnej.

### 4.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest polski złoty.

### 4.3 Polityka rachunkowości

#### 4.3.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne to składniki aktywów nie posiadające postaci rzeczowej. Są to nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do: projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- wartość firmy,
- know-how,

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Wartości niematerialne i prawne umarzone 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, umarzone są w miesiącu przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane były według cen nabycia i umarzone proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacji były dostosowane do limitów wyznaczonych przez przepisy podatkowe.

### 4.3.2 Środki trwałe

Za środki trwałe uznaje się:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- maszyny, urządzenia,
- środki transportu,
- inne przedmioty,

kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Do środków trwałych jednostki zalicza się również obce środki trwałe używane przez Spółkę na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowy spełniają warunki określone w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe umarżane były proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacji były dostosowane do limitów wyznaczonych przez przepisy podatkowe.

Środki trwałe w cenie nabycia od 1.500,00 zł do 3.500,00 zł były umarżane jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia nie przekraczającej 1.500,00 zł były zaliczane do kosztów zużycia materiałów.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów za okres budowy środka trwałego, zaś zmniejszają odpisy z tytułu trwałej utraty jego wartości.

### 4.3.3 Leasing

Leasing jest umową, na mocy, której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa, na mocy, której następuje przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Leasing ten polega na pełnej spłacie przedmiotu leasingu oraz przeniesieniu tytułu własności na leasingobiorcę po zakończeniu okresu leasingu. Tytuł prawny może, lecz nie musi być przekazany.

Leasing operacyjny to umowa leasingowa różna od umowy leasingu finansowego. Umowa leasingowa zalicza się do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, leasingobiorca ujmuje leasing finansowy w bilansie, jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niezapłaconego salda zobowiązań. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte umową leasingu, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązań. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się, jako koszty w okresach, w których je poniesiono.

### 4.3.4 Należności i zobowiązania

Należności w walucie polskiej wykazywane są według kwoty wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Zobowiązania w walucie polskiej wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według kursu banku, z którego usług Spółka korzysta, z dnia poprzedzającego ten dzień.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na dobro przychodów lub kosztów operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

### 4.3.5 Aktywa finansowe

#### 4.3.5.1 Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych, dla których to składników został określony termin wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

Spółka świadczy usługę udzielania pożyczek małym i średnim przedsiębiorcom. W ramach zawartej Umowy pożyczki Spółka zobowiązała się na rzecz Pożyczkobiorcy udzielić pożyczki pieniężnej określając kwotę pożyczki, okres pożyczki oraz zabezpieczenie.

Udzielone pożyczki nie przeznaczone do sprzedaży są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia rozumie się cenę nabycia, w jakiej składnik aktywów finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg, pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszoną o odpisy aktualizujące z tytułu wartości.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe to zdyskontowane przez Spółkę weksle pochodzące z obrotu gospodarczego, jak również weksle własne przedsiębiorców. Dyskonto weksli jest usługą polegającą na wykupie weksla przed terminem jego płatności, przy czym ceną zakupu jest wartość weksla pomniejszona o ustaloną kwotę (określaną mianem dyskonta). Wystawca weksla zobowiązał się do wykupu weksla w terminie uzgodnionym ze Spółką. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

### 4.3.5.2 Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będą odnoszone odpowiednio na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

### 4.3.6 Kapitał

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

### 4.3.7 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- prenumerata i abonamenty,
- koszty ubezpieczeń,
- prowizja od kredytu
- VAT do rozliczenia w następnym okresie,
- koszty emisji obligacji.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których powstanie wynika z przeszłych zdarzeń w przypadku, gdy kwota lub termin ich zapłaty lub poniesienia nie są pewne, ale możliwy jest ich wiarygodny szacunek. W przypadku Spółki tworzy się rezerwy na badanie sprawozdania finansowego.

### 4.3.8 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności refundację utworzenia stanowisk pracy i równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotyczące refundacji zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych.

### 4.3.9 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

### 4.3.10 Przychody

Przychody to wpływ korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałych w wyniku działalności gospodarczej Spółki skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi od zwiększenia kapitału w wyniku wpłat właścicieli.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych na rachunek własny jednostki. Kwoty pobrane w imieniu osób trzecich nie są korzyściami ekonomicznymi i nie skutkują zwiększeniem kapitału własnego.

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy między jednostką gospodarczą, a kupującym, bądź użytkownikiem składnika aktywów.

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek, faktoringu i dyskonta weksli składają się z prowizji i odsetek z tytułu zaangażowanego kapitału.

### 4.3.11 Faktoring

Faktoring to rodzaj pośrednictwa handlowego, w którym wyspecjalizowana instytucja finansowa nabywa w drodze cesji od przedsiębiorstw handlowych lub przemysłowych niewymagalne roszczenia o zapłatę kwot należnych im z tytułu prowadzonej działalności wobec ich Kontrahentów.

Faktoring jest umową nienazwaną o charakterze mieszanym, nie jest unormowany w prawie polskim oddzielną ustawą, ukształtowany został przez praktykę gospodarczą. Zawiera w sobie elementy charakterystyczne dla umów uregulowanych w kodeksie cywilnym: pożyczki, przelewu wierzytelności, sprzedaży praw majątkowych czy świadczenia usług.

Zakup wierzytelności w ramach umowy faktoringu faktor traktuje jak nabycie papierów wartościowych „na kredyt” i ewidencjonowany on jest jednocześnie na kontach należności i zobowiązań. Opłaty pobierane przez niego są kwalifikowane jako przychód ze sprzedaży. Wynagrodzenie Spółki obejmuje m.in.:

- prowizję przygotowawczą naliczoną od wartości przyznanego limitu faktoringowego płatną w dniu finansowania przez Faktora pierwszej wierzytelności lub w przypadku braku finansowania wierzytelności, najpóźniej w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy. W przypadku umowy obowiązującej dłużej niż rok prowizja przygotowawcza będzie płatna za każdy następny rozpoczęty rok obowiązywania umowy, a w przypadku podwyższenia limitu dla Faktoranta podstawą do obliczenia prowizji jest kwota podwyższenia limitu,
- prowizję za gotowość naliczaną od wartości przyznanego limitu poszczególnym Kontrahentom pobieraną za każdy rozpoczęty rok obowiązywania limitu,
- prowizję za finansowanie naliczaną od wartości zaliczki za każdy dzień finansowania wierzytelności począwszy od pierwszego dnia po terminie płatności do dnia zapłaty całości zaliczki,
- prowizję operacyjną obliczonej od wartości wierzytelności, określonej w Fakturze, do wysokości wolnego limitu Faktoranta lub limitu Kontrahenta,
- prowizję za zwolnienie z regresu.

Spółka finansuje wierzytelności do kwoty zaangażowania nieprzekraczającej 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 2019 roku, co było widoczne już w poprzednich kwartałach 2019 roku, Spółka ograniczyła realizację polityki sprzedaży świadczonych usług faktoringowych.

Powyższe było skutkiem pogorszenia się portfela należności faktoringowych, których rotacja w 2019 roku, względem okresów poprzednich, istotnie spadła. Spadek rotacji portfela należności faktoringowych był wynikiem nabycia przez Spółkę wierzytelności wobec Kontrahentów, którzy nie dokonali spłaty tych wierzytelności w terminie wymagalności.

W toku prowadzonych przez Spółkę działań windykacyjnych część z nabytych wierzytelności faktoringowych została odzyskana na drodze polubownej, co do części z tych wierzytelności toczą się aktualnie postępowania sądowe, w tym co do największej nabytej przez Spółkę wierzytelności o nominalne 2.000.000,00 złotych wobec kontrahenta z branży dostawy maszyn i urządzeń, o czym Spółka informowała w ramach bieżących ESPI nr 3/2019 z dnia 29.03.2019 roku oraz ESPI nr 18/2019 z dnia 21.10.2019 roku, a także część z nabytych wierzytelności znajduje się na drodze postępowania egzekucyjnego.

W IV kwartale 2019 roku Spółka wystąpiła również do ubezpieczyciela z wnioskami o wypłatę odszkodowania za nabyte wierzytelności faktoringowe, w wyniku czego ubezpieczyciel dokonał wypłaty odszkodowania w łącznej kwocie ok. 1.000.000,00 złotych, odmawiając Spółce wypłaty odszkodowania za wierzytelności w kwocie ok. 700.000,00 złotych. W ocenie Spółki odmowa wypłaty części odszkodowania była bezzasadna i nie znajdowała podstaw prawnych oraz faktycznych. W tym zakresie Spółka analizuje aktualnie możliwość wystąpienia na drogę postępowania sądowego wobec ubezpieczyciela. Aktualnie Spółka posiada złożone do ubezpieczyciela i jeszcze nierozpoznane wnioski o wypłatę odszkodowania w łącznej kwocie ok. 2,7 mln złotych.

Taki stan rzeczy przełożył się na istotny wzrost wartości portfela nierotujących należności faktoringowych, a tym samym ograniczenie możliwości realizowania przez Spółkę obrotu faktoringowego, a co się z tym wiąże ograniczenie generowania przychodu ze sprzedaży.

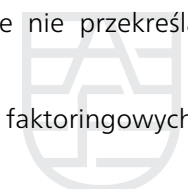
W konsekwencji powyższego w IV kwartale 2019 roku Spółka podjęła działania zmierzające do ograniczenia kosztów operacyjnych, co jednak nie przełożyło się na osiągnięty w tym okresie wynik netto.

Nie bez znaczenia w ocenie Spółki dla zmniejszenia obrotu faktoringowego był również fakt zmiany ubezpieczyciela w zakresie ubezpieczenia przez Spółkę obrotu faktoringowego związanego ze świadczeniem usługi faktoringu niepełnego. W wyniku dokonanej zmiany ubezpieczyciela Spółka musiała zakończyć współpracę z kilkoma faktorantami, którzy nie uzyskali pozytywnej weryfikacji ubezpieczyciela lub ich Kontrahenci nie uzyskali dotychczas realizowanych bez istotnych przeszkód limitów kredytowych.

W IV kwartale 2019 roku Spółka podjęła decyzję o weryfikacji posiadanych aktywów w postaci przysługujących Spółce wierzytelności, w tym z tytułu nabytych należności faktoringowych pod kątem oceny ewentualnej utraty ich wartości. Wynikiem przeglądu posiadanych aktywów było podjęcie przez Spółkę decyzji o aktualizacji wartości wierzytelności i dokonaniu odpisów aktualizujących.

W ocenie Spółki dokonanie odpisu aktualizujących na wierzytelności przysługujące Spółce nie przekreśla możliwości odzyskania tych wierzytelności w przyszłości.

Obecnie Spółka koncentruje się na działaniach zmierzających do odzyskania portfela należności faktoringowych, a także podjęła rozmowy z bankiem celem zmiany zawartej umowy kredytowej.



## 5.2 Realizacja polityki sprzedaży

W IV kwartale 2019 roku Spółka zawarła 3 aneksy zmieniające, przedłużające czas trwania lub zmieniających treść umów już zawartych albo zmieniających limity Faktoranta lub Kontrahenta.

W IV kwartale 2019 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w całości został nabyty w ramach usługi faktoringu niepełnego, natomiast w IV kwartale 2018 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który w 31,22 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 68,78 % wartości w ramach usługi faktoringu niepełnego.

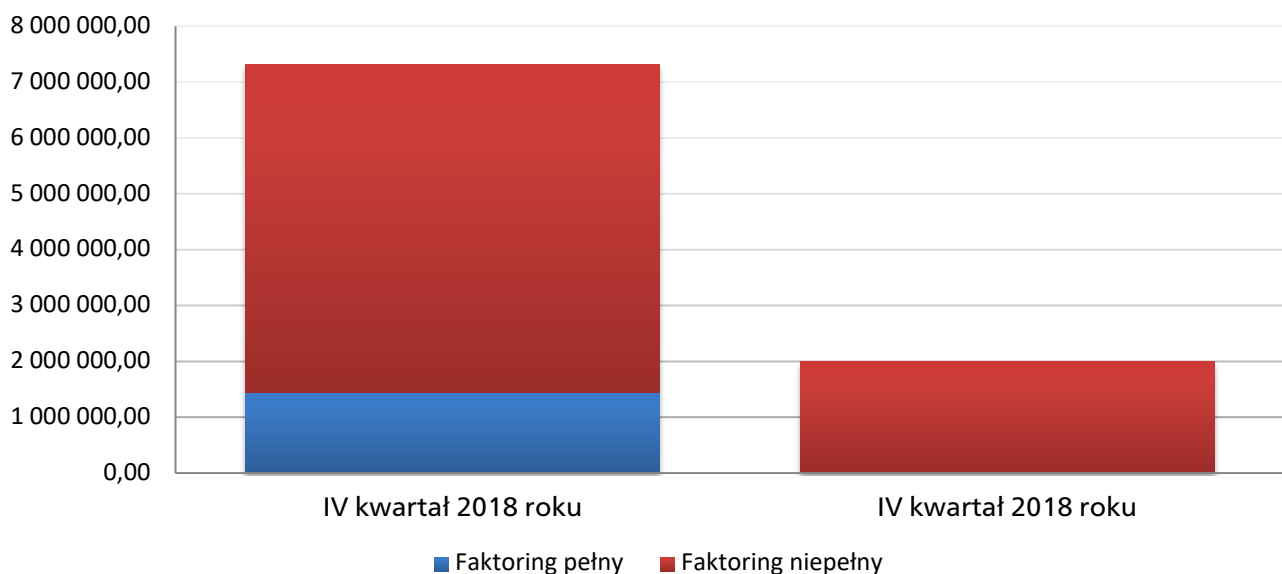
Podobnie sytuacja wygląda zestawiając dane za 2018 i 2019 rok. W 2018 roku Spółka nabyła natomiast portfel należności faktoringowych, który w 30,90 % wartości składał się z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 69,10 % w ramach usługi faktoringu niepełnego, a w 2019 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych, który składał się w 34,94 % z należności nabytych w ramach usługi faktoringu pełnego, a w 65,06% w ramach usługi faktoringu niepełnego.

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

W IV kwartale 2019 roku Spółka nabyła 1.998.750,00 (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych należności faktoringowych od 3 Faktorantów wobec 5 Kontrahentów.

Poniżej Spółka przedstawia wykres prezentujący wartość nabytych należności w ramach świadczenia usług faktoringu w IV kwartale 2018 roku oraz IV kwartale 2019 roku.

### Obrót faktoringowy



W IV kwartale 2019 roku Spółka nabyła portfel należności faktoringowych w wysokości 1.998.750,00 (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych, co stanowi spadek o 72,68 % względem analogicznego okresu IV kwartału 2018 roku.



## 5.2.2 Zestawienie wyników finansowych za IV kwartał 2019 roku z wynikami Spółki uzyskanymi w IV kwartale 2018 roku.

Poniżej przedstawione zostały dane na dzień bilansowy 31.12.2019 roku w zestawieniu z danymi na dzień 31.12.2018 roku.

### 5.2.2.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 31.12.2019 r.	Dane za 31.12.2018 r.
Kapitał własny	6 964 742,67 zł	9 151 666,29 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	12 422 156,14 zł	15 624 394,40 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 860,92 zł	40 305,93 zł
Zobowiązania długoterminowe	11 099 226,72 zł	58 447,96 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	4 108 787,71 zł	16 269 213,21 zł

Z Bilansu Spółki wynika, że na dzień 31.12.2019 roku, względem 31.12.2018 roku, zmniejszeniu uległ Kapitał własny. Wynikiem takiego stanu rzeczy jest wykazana w IV kwartale 2019 roku strata netto.

Zmniejszyła się pozycja Należności krótkoterminowe.

Zmniejszyła się pozycja Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień 31.12.2019 roku względem stanu wykazanego na dzień 31.12.2018 roku.

Na dzień bilansowy 31.12.2019 roku Zobowiązania długoterminowe wynosiły 11.099.226,72 złotych - w pozycji tej na dzień bilansowy 31.12.2019 roku wykazane były w szczególności zobowiązania Spółki wobec Banków z tytułu udzielonych kredytów, których termin zapadalności względem dnia bilansowego był dłuższy niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane na dzień bilansowy 31.12.2019 roku wynosiły 4.108.787,71 złotych i były mniejsze niż wskazane na dzień bilansowy 31.12.2018 roku.

Zaznaczenia wymaga fakt, iż na dzień bilansowy 31.12.2019 roku zmniejszyła się, względem dnia bilansowego 31.12.2018 roku, suma bilansowa, która wynosiła 22.576.615,79 złotych.



## 5.2.2.2 Rachunek zysków i strat

Poniżej przedstawione zostały dane rachunku zysków i strat za okres IV kwartału 2019 roku w zestawieniu z danymi za okres IV kwartału 2018 roku.

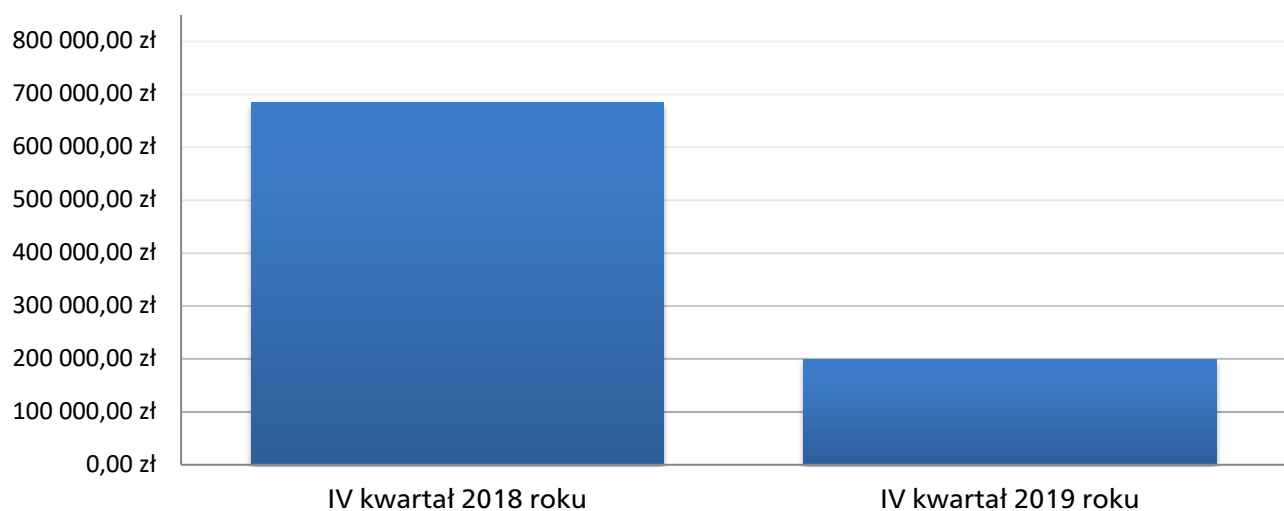
Dane w złotych	IV kwartał 2019 roku za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r.	4 kwartały 2019 roku za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	IV kwartał 2018 roku za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r.	4 kwartały 2018 roku za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
Amortyzacja	7 618,35 zł	24 393,53 zł	17 500,64 zł	59 963,54 zł
Przychody netto ze sprzedaży	199 596,96 zł	1 853 184,43 zł	683 900,37 zł	2 684 598,03 zł
Zysk/strata na sprzedaży	-192 524,31 zł	433 005,04 zł	197 110,12 zł	954 328,71 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 949 301,11 zł	-1 338 333,36 zł	236 556,51 zł	920 365,85 zł
Zysk/strata brutto	-2 225 843,47 zł	-2 200 097,62 zł	2 449,12 zł	107 109,28 zł
Zysk/strata netto	-2 186 923,62 zł	-2 186 923,62 zł	21 235,12 zł	107 304,28 zł

W Rachunku zysków i strat za IV kwartał 2019 roku względem IV kwartału 2018 roku wskazać należy na istotny spadek Przychodów netto ze sprzedaży, co jest wynikiem ograniczenia rotacji należności faktoringowych.

W głównej mierze Przychody ze sprzedaży wynikają ze świadczonych przez Spółkę usług faktoringowych, ale zaznaczyć należy, że w IV kwartale 2019 roku, Spółka wygenerowała również przychody ze sprzedaży usług pożyczek krótkoterminowych.

Poniżej zaprezentowany został Przychód netto ze sprzedaży za okres IV kwartału 2018 i IV kwartału 2019 roku:

### Przychody netto ze sprzedaży



W IV kwartale 2019 roku Spółka wygenerowała Zysk netto w wysokości 18.697,12 złotych, co stanowi spadek tej pozycji względem analogicznego okresu 2018 roku o 70,81%.



### 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.

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 dniu 29.03.2019 roku, raportem ESPI nr 3/2019, Spółka przekazała do publicznej wiadomości informację o złożeniu w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozwu o zapłatę kwoty w wysokości 2.000.000,00 złotych wobec Kontrahenta z branży dostawy maszyn i urządzeń z siedzibą w Katowicach.

W dniu 21.10.2019 roku, raportem ESPI nr 18/2019, Spółka przekazała do publicznej wiadomości, że w dniu 11.10.2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIII GNC 168/19/IW wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, mocą którego Sąd zasądził na rzecz Spółki od Kontrahenta z branży spożywczej kwotę w wysokości 2.000.000,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie zgodnie z treścią sentencji nakazu zapłaty oraz kwotę 25.000,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu okresowego nakaz zapłaty nie uprawomocnił się.

Spółka będzie informowała o zdarzeniach w sprawie w formie raportów ESPI.

## 6. Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

### 6.1 Realizacja prognoz finansowych na 2019 rok

Zarząd Spółki nie podał do publicznej wiadomości prognoz finansowych na 2019 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 8 osób, co w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 7 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

