



**JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
AKCEPT FINANCE S.A.
ZA 2012 ROK**

Mysłowice, dnia 29.05.2013 roku

Spis treści

1.	Pismo Zarządu AKCEPT Finance S.A.	str. 5
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe za 2012 rok oraz dane porównawcze za 2011 rok	str. 6
2.1	Bilans	str. 6
2.2	Rachunek zysków i strat	str. 6
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych	str. 6
2.4	Analiza wskaźnikowa	str. 7
3.	Informacje o Spółce	str. 8
3.1	Dane o Spółce	str. 8
3.2	Zarząd Spółki	str. 8
3.3	Rada Nadzorcza Spółki	str. 8
3.4	Struktura Akcjonariatu	str. 9
4.	Zarząd Spółki	str. 10
4.1	Powołanie członków Zarządu Spółki	str. 10
5.	Rada Nadzorcza Spółki	str. 11
5.1	Powołanie członków Rady Nadzorczej Spółki	str. 11
6.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok	str. 13
6.1	Przedmiot działalności AKCEPT Finance S.A.	str. 13
6.2	Okres objęty sprawozdaniem finansowym	str. 13
6.3	Założenie kontynuacji działalności	str. 13
6.4	Przyjęte zasady rachunkowości	str. 13
6.5	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	str. 14
6.6	Polityka rachunkowości	str. 14
6.6.1	Wartości niematerialne i prawne	str. 14
6.6.2	Środki trwałe	str. 14
6.6.3	Leasing	str. 15
6.6.4	Należności i zobowiązania	str. 15
6.6.5	Aktywa finansowe	str. 16
6.6.5.1	Inwestycje krótkoterminowe	str. 16
6.6.5.2	Środki pieniężne	str. 16
6.6.6	Kapitał	str. 17
6.6.7	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i rezerw na zobowiązania	str. 17
6.6.8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	str. 17
6.6.9	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	str. 17
6.6.10	Przychody	str. 18
6.6.11	Faktoring	str. 18
6.6.12	Zobowiązania finansowe	str. 18
7.	Sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok	str. 20
7.1	Bilans na dzień 31.12.2012 r.	str. 20
7.2	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	str. 25
7.3	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	str. 27
7.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzone na 31.12.2012 r.	str. 29
8.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok	str. 31

8.1	Zmiana wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych	str. 31
8.1.1	Wartość brutto	str. 31
8.1.2	Umorzenie	str. 32
8.2	Zmiana wartości inwestycji długoterminowych	str. 32
8.3	Wartość gruntów użytkowanych wieczystie	str. 32
8.4	Wartość niezamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	str. 32
8.5	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	str. 32
8.6	Struktura własności kapitału podstawowego	str. 33
8.7	Dodatkowe informacje w zakresie kapitału podstawowego	str. 33
8.8	Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy	str. 33
8.9	Dane o stanie rezerw - zmiana w ciągu roku obrotowego	str. 34
8.10	Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, udzielonych pożyczek i zdyskontowanych weksli	str. 34
8.11	Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty	str. 34
8.12	Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	str. 35
8.13	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	str. 35
8.14	Zobowiązania warunkowe	str. 35
8.15	Struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaje działalności oraz struktura terytorialna	str. 36
8.16	Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	str. 36
8.17	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów	str. 36
8.18	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidywanej do zaniechania w roku następnym	str. 36
8.19	Rozliczenia głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	str. 37
8.20	Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych (dotyczy jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym)	str. 37
8.21	Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	str. 38
8.22	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	str. 38
8.23	Korekty do opublikowanych sprawozdań - bilans	str. 38
8.24	Struktura środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych	str. 39
8.25	Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych	str. 39
8.26	Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych	str. 39
8.27	Przeciętne zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zatrudnionych	str. 39
8.28	Wynagrodzenie (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) członków Zarządu i Rady Nadzorczej	str. 39
8.29	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	str. 40
8.30	Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej	str. 40
8.31	Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo	str. 40
8.32	Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok	str. 40
8.33	Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	str. 40
8.34	Zmiany zasad rachunkowości - metody wyceny i zasady sporządzania sprawozdania finansowego wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy	str. 41
8.35	Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji	str. 41
8.36	Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji bilansu lub rachunku zysku i strat, wyrażone w walutach obcych	str. 41
8.37	Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie	str. 41
8.38	Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji	str. 41
8.39	Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi	str. 41
8.40	Dane o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na najwyższym stopniu grupy	str. 41
9.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2012 rok	str. 42
9.1	Przedmiot działalności Spółki	str. 42
9.1.1	Faktoring należności	str. 42
9.1.2	Dyskonto weksli	str. 45
9.1.3	Pożyczki	str. 46
9.1.4	Usługi pośrednictwa sprzedaży	str. 47
9.1.5	Przychody ze sprzedaży	str. 47

9.2	Inne czynniki i zdarzenia mające miejsce w 2012 roku, a mogące mieć wpływ na wyniki lub dalszą działalność Spółki	str. 48
9.2.1	Emisja obligacji serii A Spółki oraz debiut obligacji na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	str. 48
9.2.2	Zwiększenie obliża kredytowego oraz zawarcie aneksów do istniejących umów kredytowych	str. 50
9.2.3	Dochodzenia na drodze sądowej należności faktoringowych Spółki	str. 51
9.2.4	Poszerzenie grona klientów oraz oferowanych usług	str. 52
10.	Sytuacja finansowa Spółki	str. 53
10.1	Ocena sytuacji finansowej Spółki	str. 53
10.2	Rachunek zysków i strat	str. 53
10.3	Bilans	str. 54
10.4	Wskaźniki finansowe	str. 54
10.5	Podsumowanie	str. 54
11.	Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych Spółki w 2012 roku	str. 55
11.1	Realizacja prognoz finansowych na 2012 rok	str. 55
11.2	Prognozy finansowe na 2013 rok	str. 56
12.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i prac rozwojowych	str. 57
13.	Informacja o nabyciu akcji własnych Spółki	str. 57
14.	Oddziały Spółki	str. 57
15.	Instrumenty finansowe	str. 57
16.	Zatrudnienie	str. 57
17.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	str. 58
17.1	Czynniki ryzyka	str. 58
17.1.1	Ryzyko związane z pozyskaniem kapitału w przyszłości	str. 58
17.1.2	Ryzyko związane z utratą kluczowych dla Spółki pracowników	str. 58
17.1.3	Ryzyko upadłości znaczącego Klienta lub dłużnika Spółki	str. 58
17.1.4	Ryzyko związane z nabyciem nieściągalnej wierzytelności	str. 59
17.1.5	Ryzyko związane z opóźnieniem w odzyskaniu wierzytelności	str. 59
17.1.6	Ryzyko skali działania	str. 59
17.1.7	Ryzyko zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi	str. 60
17.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	str. 60
17.2.1	Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą świata i Polski	str. 60
17.2.2	Ryzyko związane z działalnością konkurencji	str. 60
17.2.3	Ryzyko zmienności prawa	str. 60
17.2.4	Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno - podatkowymi	str. 61
17.2.5	Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej	str. 61
17.2.6	Ryzyko zmiany polityki banków i instytucji finansowych w stosunku do oceny zdolności kredytowej przedsiębiorców	str. 61
18.	Zasady ładu korporacyjnego	str. 62
19.	Oświadczenie Zarządu Spółki	str. 67
20.	Oświadczenie Zarządu Spółki	str. 68
21.	Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok	str. 69

1. Pismo Zarządu Spółki

Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,

mamy przyjemność przekazać Państwu jednostkowy raport roczny AKCEPT Finance S.A. za rok 2012.

Rok 2012 był okresem bardzo dynamicznego rozwoju Spółki we wszystkich jej obszarach.

W szczególności Zarząd Spółki zwraca uwagę na odnotowaną dużą dynamikę w obszarze podstawowej działalności Spółki związaną z istotnym wzrostem wartości nabytych należności faktoringowych (ponad 45,19 %) oraz wzrostem wartości kontraktacji ogółem (43,50 %).

Wzrost wartości obrotu faktoringowego oraz wzrost wartości kontraktacji przełożył się na istotny wzrost wartości przychodu ze sprzedaży, który był wyższy względem analogicznego okresu 2012 roku o 43,59 %, w tym z tytułu przychodu ze sprzedaży usług faktoringu należności (47,57%), przychodu ze sprzedaży z tytułu udzielania pożyczek (90,01%), a także wzrost wartości zysku brutto (41,64 %) oraz zysku netto (40,16 %).

W 2012 roku Spółka pozyskała kapitał obrotowy emitując 3 435 obligacji serii „A”, pozyskując dodatkowe 3.435.000,00 złotych, a także zwiększyła znacząco obligo kredytowe powiększając sumę bilansową względem dnia bilansowego 31.12.2011 roku o ponad 67,45 %.

W 2013 roku priorytetem dla Zarządu Spółki będzie dalsze pozyskanie środków obrotowych, a także poszerzenie zakresu świadczonych usług, jak również utrzymywanie wskaźnika szkodowości na bardzo niskim poziomie.

W 2013 roku Spółka zamierza intensywnie się rozwijać zwiększając portfel finansowanych należności, rozbudowując sieć sprzedaży oraz pozyskując środki obrotowe z kontynuacji programu emisji obligacji.

Zarząd Spółki będzie na bieżąco informował o stopniu realizacji przyjętych założeń.

Z poważaniem

Zarząd Spółki AKCEPT Finance S.A.

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe za 2012 rok oraz dane porównawcze za 2011 rok

2.1 Bilans

Dane w złotych	Dane w zł. na 31.12.2012 r.	Dane w zł. na 31.12.2011 r.	Dane w EUR na 31.12.2012 r.	Dane w EUR na 31.12.2011 r.
Kapitał własny	7 598 177,54 zł	6 567 895,09 zł	1 858 563,07 €	1 487 025,70 €
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 €	0,00 €
Należności krótkoterminowe	23 665 526,68 zł	13 568 193,75 zł	5 788 739,95 €	3 071 951,13 €
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 957 641,68 zł	388 515,20 zł	478 851,74 €	87 963,05 €
Zobowiązania długoterminowe	15 498 538,67 zł	8 058 771,68 zł	3 791 042,19 €	1 824 572,47 €
Zobowiązania krótkoterminowe	10 061 604,72 zł	5 273 273,33 zł	2 461 133,19 €	1 193 912,64 €

2.2 Rachunek zysków i strat

Dane w złotych	Dane w zł. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w zł. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	Dane w EUR za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w EUR za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
Amortyzacja	91 755,55 zł	91 230,27 zł	21 984,75 €	22 035,76 €
Przychody netto ze sprzedaży	4 761 941,52 zł	3 316 345,51 zł	1 140 967,40 €	801 030,29 €
Zysk/strata na sprzedaży	2 340 770,35 zł	1 559 205,06 zł	560 851,63 €	376 610,48 €
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 315 061,28 zł	1 608 475,72 zł	554 691,70 €	388 511,32 €
Zysk/strata brutto	1 290 679,45 zł	911 215,19 zł	309 248,48 €	220 094,97 €
Zysk/strata netto	1 030 282,45 zł	735 050,19 zł	246 857,02 €	177 544,07 €

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Dane w złotych	Dane w zł. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w zł. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	Dane w EUR za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w EUR za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-413 587,11 zł	-547 421,40 zł	-99 160,87 €	-132 241,35 €
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-192 896,72 zł	-306 476,87 zł	-46 218,07 €	-74 026,21 €
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7 636 680,87 zł	8 888 888,26 zł	1 829 758,69 €	2 147 022,60 €
Przepływy pieniężne netto razem	15 691 264,48 zł	34 990 899,91 zł	3 759 647,55 €	8 451 704,60 €

Podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

- a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2012 roku średni kurs wynosił 4,0882,
 - na dzień 31 grudnia 2011 roku średni kurs wynosił 4,4168.
- a) rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku - 4,1736,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku - 4,1401.

2.4 Analiza wskaźnikowa

	Dane w zł. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w zł. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
ROA (rentowność aktywów)	3,07%	3,67%
ROE (rentowność kapitałów własnych)	13,56%	11,19%
ROS (rentowność sprzedaży netto)	21,64%	22,16%
EBIT	2340770,35 zł	1559206,06 zł
EBITDA	2432525,90 zł	1650436,33 zł

ROA (rentowność aktywów) = $\text{zysk netto} / \text{aktywa razem} * 100\%$

ROE (rentowność kapitałów własnych) = $\text{zysk netto} / \text{kapitał własny} * 100\%$

ROS (rentowność sprzedaży netto) = $\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży} * 100\%$

EBIT (zysk operacyjny) - jest to zysk przed odliczeniem podatków i odsetek

EBITDA zysk przed potrąceniem odsetek od kredytów, podatków, deprecjacji oraz amortyzacji.

3. Informacje o Spółce

3.1 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 zł.
Liczba akcji:	5 000 000
NIP:	2220873211
REGON:	241491267
Telefon:	+ 48 32 31 71 401
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

3.2 Zarząd Spółki

Paweł Barański	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	Członek Zarządu

3.3 Rada Nadzorcza Spółki

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

3.4 Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych i dzieli się na 5 000 000 (słownie: pięć milionów) akcji o nominalnej wartości 1,00 (słownie: jeden) złotych każda.

W Spółce istnieje:

- 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku Spółki w przypadku likwidacji;
- 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych serii B, uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku Spółki w przypadku likwidacji;
- 1 000 000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2 000 000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych imiennych serii D.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Sprawozdania:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu %
Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A., w tym:	4000000	80,00%	6000000	85,71%
seria A	500000	10,00%	1000000	14,29%
seria B	1500000	30,00%	3000000	42,86%
seria D	2000000	40,00%	2000000	28,57%
Nowi akcjonariusze, w tym:	1000 000	20,00%	1000 000	14,29%
seria C	1000 000	20,00%	1000 000	14,29%
Razem	5000000	100,00%	7000000	100,00%

4. Zarząd Spółki

4.1 Powołanie członków Zarządu Spółki

Zarząd AKCEPT Finance S.A. został powołany na mocy § 3 ust. 2 Działu II - Oświadczenie o zawiązaniu spółki i objęciu akcji aktu notarialnego z dnia 02.09.2009 roku rep. A nr 8497/2009 sporządzonego przez asesora notarialnego Piotra Maquardta, zastępującego notariusz Katarzynę Kurz z Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach.

Zgodnie z treścią w/w uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A. („Biuro”) w Mysłowicach, w skład zarządu Spółki AKCEPT Finance S.A. został powołany Pan Paweł Barański, któremu powierzona została funkcja Prezesa Zarządu.

Pan Paweł Barański pełni funkcję Prezesa Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Na mocy uchwały nr 8/2010 z dnia 31.08.2010 roku Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki został powołany Pan Krzysztof Kozok, któremu powierzona została funkcja Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 09.07.2012 roku Pan Krzysztof Kozok zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na mocy uchwały nr 7/2012 z dnia 26.06.2012 roku Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki została powołana Pani Monika Tymińska, której powierzono funkcję Członka Zarządu.

Na dzień niniejszego raportu Spółka działa w następującym składzie Zarządu:

Paweł Barański	-	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	-	Członek Zarządu

5. Rada Nadzorcza Spółki

5.1 Powołanie członków Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza AKCEPT Finance S.A. została powołana na mocy § 3 ust. 1 Działu II - Oświadczenie o zawiązaniu spółki i objęciu akcji aktu notarialnego z dnia 02.09.2009 roku rep. A nr 8497/2009 sporządzonego przez asesora notarialnego Piotra Maquardta, zastępującego notariusz Katarzynę Kurz z Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach.

Zgodnie z treścią w/w uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A. („Biuro”) w Mysłowicach, w skład Rady Nadzorczej Spółki AKCEPT Finance S.A. zostali powołani:

Pan prof. dr hab. Andrzej Stanisław Barczak,
Pan Andrzej Hoszcz,
Pan Mieczysław Barański.

Stosownie do zapisów § 16 ust. 5 Statutu Spółki Akcyjnej AKCEPT Finance S.A. oraz uchwał nr 1/2009, nr 2/2009 i 3/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18.12.2009 roku, Członkowie Rady Nadzorczej wybrali ze swojego grona Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza powierzając te funkcje odpowiednio:

Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Panu prof. dr hab. Andrzejowi Stanisław Barczakowi,
Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	Panu Mieczysławowi Barańskimu
Sekretarza Rady Nadzorczej	-	Panu Andrzejowi Hoszczowi.

Na mocy uchwały nr 1/2011 z dnia 22.03.2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Jan Badura.

Na mocy uchwały nr 2/2011 z dnia 22.03.2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Stanisław Rosa.

W dniu 15.05.2012 roku Pan Stanisław Rosa złożył pismo o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30.06.2012 roku.

Na mocy uchwały nr 14 z dnia 04.07.2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan dr hab. Jan Klimek.

W dniu 29.11.2012 roku Pan Jan Badura złożył pismo o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31.12.2012 roku.

Na mocy uchwały nr 3 z dnia 18.03.2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan dr Dariusz Fuchs.

Na dzień niniejszego raportu Spółka działa w następującym składzie Rady Nadzorczej:

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

6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok

AKCEPT Finance S.A. z siedzibą w Mysłowicach przy ulicy Mikołowskiej 29 została powołana aktem notarialnym Repertorium A nr 8497/2009 z dnia 02.09.2009 roku, a zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000348205 dnia 09.02.2010 roku.

6.1 Przedmiot działalności AKCEPT Finance S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest :

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Działalność związana z oceną ryzyka szacowaniem poniesionych strat,
- Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
- Pozostałe doradztwo z zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Pozostałe formy udzielania kredytów,
- Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
- Leasing finansowy,
- Działalność holdingów finansowych.

6.2 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki. Zawarte w sprawozdaniach finansowych dane są porównywalne z okresem 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Spółka dokonała zmian prezentacyjnych do zatwierdzonego sprawozdania, szczegóły przedstawione zostały w punkcie 6.23.

6.3 Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez AKCEPT Finance S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza, ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakres. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

6.4 Przyjęte zasady rachunkowości

W roku obrotowym 2012 AKCEPT Finance S.A. prowadzi rachunkowość zgodnie z ustawą o rachunkowości (ustawy 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 AKCEPT Finance S.A. 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.

6.5 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

6.6 Polityka rachunkowości

6.6.1 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,
- know-how,

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

Wartości niematerialne i prawne umarzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. 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.

6.6.2 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 zdane 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. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe umarzane 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 umarzane 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 pomniejszonych 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.

6.6.3 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.

6.6.4 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.

Dodatkowo 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.

Należności z tytułu faktoringu zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 4.6.11.

6.6.5 Aktywa finansowe

6.6.5.1 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.

6.6.5.2 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.

6.6.6 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.

6.6.7 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 utworzono rezerwy na badanie sprawozdania finansowego.

6.6.8 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.

6.6.9 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.

6.6.10 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. Odsetki ujmowane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

6.6.11 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 AKCEPT Finance S.A. obejmuje:

- prowizję operacyjną uzależnioną od wartości obsługiwanego obrotu oraz od czasu, na który zostają udostępnione środki,
- 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 Faktora 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 zwolnienie z regresu.

AKCEPT Finance S.A. finansuje wierzytelności do kwoty zaangażowania nie przekraczającej limitu dla Faktora oraz przyznanym limitów poszczególnym Kontrahentom. Wysokość przyznanego limitu dla Faktora i Kontrahenta jest każdorazowo indywidualnie ustalana po nadaniu ratingu przez wyspecjalizowaną agencję ratingową.

Nabycie wierzytelności następuje z chwilą:

- złożenia przez Faktora oświadczenia woli o przyjęciu wierzytelności do finansowania,
- wypłacenia zaliczki,
- nie powiadomienia Faktora o odmowie nabycia wierzytelności przez Faktora w przyjętym terminie.

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).

6.6.12 Zobowiązania finansowe

Przez zobowiązanie finansowe rozumie się zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach.

Zobowiązanie finansowe to instrumenty finansowe wyemitowane przez Spółkę w postaci obligacji prezentowanych w bilansie w pozycji Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Pozycja ta wprowadzona jest do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w cenie zakupu powiększonej o poniesione wydatki związane z emisją instrumentu finansowego.

Zobowiązania te podwyższają również należne odsetki od nabywców instrumentów finansowych, których termin wypłaty przypada co 6 miesięcy.

7. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok

7.1 Bilans na dzień 31.12.2012 r.

AKTYWA (w złotych)	Dane na 31.12.2012 r.	Dane na 31.12.2011 r.
A. Aktywa trwałe	421959,83zł	446529,45zł
I. Wartości niematerialne i prawne	51240,29zł	72979,16zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00zł	0,00zł
2. Wartość firmy	0,00zł	0,00zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne	51240,29zł	72979,16zł
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	0,00zł	0,00zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	307758,54zł	364715,29zł
1. Środki trwałe	149009,33zł	265184,67zł
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00zł	0,00zł
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00zł	0,00zł
c) Urządzenia techniczne i maszyny	12137,22zł	33721,78zł
d) Środki transportu	130580,67zł	224041,56zł
e) Inne środki trwałe	6291,44zł	7421,33zł
2. Środki trwałe w budowie	158749,21zł	99530,62zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00zł	0,00zł
III. Należności długoterminowe	0,00zł	0,00zł
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00zł	0,00zł
1. Nieruchomości	0,00zł	0,00zł
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00zł	0,00zł
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00zł	0,00zł
a) W jednostkach powiązanych	0,00zł	0,00zł
udziały lub akcje	0,00zł	0,00zł
inne papiery wartościowe	0,00zł	0,00zł
udzielone pożyczki	0,00zł	0,00zł
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00zł	0,00zł
b) W pozostałych jednostkach	0,00zł	0,00zł
udziały lub akcje	0,00zł	0,00zł
inne papiery wartościowe	0,00zł	0,00zł
udzielone pożyczki	0,00zł	0,00zł
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00zł	0,00zł

AKTYWA (w złotych)	Dane na 31.12.2012 r.	Dane na 31.12.2011 r.
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 961,00 zł	8 835,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 961,00 zł	8 835,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
B. Aktywa obrotowe	33125624,98 zł	19586808,41 zł
I. Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
1. Materiały	0,00 zł	0,00 zł
2. Półprodukty i produkcja 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	23 665 526,68 zł	13 568 193,75 zł
1. Należności od jednostek powiązanych	15 838,75 zł	212 095,33 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	15 838,75 zł	212 095,33 zł
2. Należności od pozostałych jednostek	23 649 687,93 zł	13 356 098,42 zł
a) Z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	10 595 274,00 zł	80 044,55 zł
do 12 miesięcy	10 595 274,00 zł	80 044,55 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	0,60 zł	2 984,74 zł
d) Należności z tytułu faktoringu	22 590 159,93 zł	13 273 069,13 zł
e) Dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł	0,00 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 347 259,02 zł	5 888 066,61 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 347 259,02 zł	5 888 066,61 zł
a) W jednostkach powiązanych	3 214 199,05 zł	11 736 36,04 zł
udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
udzielone pożyczki	2 609 596,05 zł	7 560 86,04 zł
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	604 603,00 zł	417 550,00 zł
b) W pozostałych jednostkach	4 175 418,29 zł	4 325 915,37 zł

AKTYWA (w złotych)	Dane na 31.12.2012 r.	Dane na 31.12.2011 r.
udziały lub akcje	0,00 zł	0,00 zł
inne papiery wartościowe	0,00 zł	0,00 zł
udzielone pożyczki	1603106,00 zł	1794106,06 zł
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2572312,29 zł	2531809,31 zł
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1957641,68 zł	388515,20 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1957641,68 zł	388515,20 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	112839,28 zł	130548,05 zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112839,28 zł	130548,05 zł
AKTYWA Razem	33547584,81 zł	20033337,86 zł

PASYWA (w złotych)	Dane na 31.12.2012 r.	Dane na 31.12.2011 r.
A. Kapitał własny	7598177,54 zł	6567895,09 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	1567895,09 zł	832844,90 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	1030282,45 zł	735050,19 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	25949407,27 zł	13465442,77 zł
I. Rezerwy na zobowiązania	350250,13 zł	53556,00 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135720,00 zł	42056,00 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	214530,13 zł	11500,00 zł
długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
krótkoterminowe	214530,13 zł	11500,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	15498538,67 zł	8058771,68 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek	15498538,67 zł	8058771,68 zł
a) Kredyty i pożyczki	12184239,92 zł	7952668,24 zł
b) Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3314298,75 zł	0,00 zł
c) Inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	106103,44 zł
d) Inne	0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10061604,72 zł	5273273,33 zł
1. Wobec jednostek powiązanych	161126,77 zł	901,19 zł
a) Z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	10126,77 zł	901,19 zł
do 12 miesięcy	10126,77 zł	901,19 zł
powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b) Inne	151000,00 zł	0,00 zł

PASYWA (w złotych)	Dane na 31.12.2012 r.	Dane na 31.12.2011 r.
2. Wobec pozostałych jednostek	9 900 477,95 zł	5 272 372,14 zł
a) Kredyty i pożyczki	4 170 371,28 zł	1 477 452,29 zł
b) Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	104 349,65 zł	0,00 zł
c) Inne zobowiązania finansowe	46 324,06 zł	75 690,54 zł
d) Z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	174 735,84 zł	292 981,92 zł
do 12 miesięcy	174 735,84 zł	292 981,92 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	1 035 000,00 zł
g) Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	236 307,23 zł	96 512,16 zł
h) Z tytułu wynagrodzeń	0,00 zł	0,00 zł
i) Inne	0,00 zł	0,00 zł
j) Zobowiązania faktoringowe	5 168 389,89 zł	2 294 735,23 zł
3. Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	39 013,75 zł	79 841,76 zł
1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	39 013,75 zł	79 841,76 zł
długoterminowe	0,00 zł	9 816,41 zł
krótkoterminowe	39 013,75 zł	70 025,35 zł
PASYWA Razem	33 547 584,81 zł	20 033 337,86 zł

7.2 Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)	Dane w zł. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w zł. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównania z nimi, w tym:	4761941,52 zł	3316345,51 zł
od jednostek powiązanych	236 260,29 zł	48 846,00 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 761 941,52 zł	3 316 345,51 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	2421171,17 zł	1757139,45 zł
I. Amortyzacja	91 755,55 zł	91 230,27 zł
II. Zużycie materiałów i energii	111 506,77 zł	77 164,69 zł
III. Usługi obce	932 411,42 zł	682 644,63 zł
IV. Podatki i opłaty	62 857,37 zł	44 074,70 zł
podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia	930 680,10 zł	659 801,62 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	194 597,59 zł	116 401,69 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	97 362,37 zł	85 821,85 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	2340770,35 zł	1559206,06 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	434933,50 zł	73163,15 zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II. Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
III. Inne przychody operacyjne	434 933,50 zł	73 163,15 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	460642,57 zł	23893,49 zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	110 997,73 zł	0,00 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	29 751,21 zł	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	419 791,63 zł	23 893,49 zł
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	2315061,28 zł	1608475,72 zł
G. Przychody finansowe	816389,36 zł	69179,67 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:	795 098,23 zł	68 153,03 zł
od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)	Dane w zł. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w zł. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	21291,13 zł	1026,64 zł
H. Koszty finansowe	1840771,19 zł	766440,20 zł
I. Odsetki, w tym:	1625644,92 zł	766014,26 zł
dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne	215126,27 zł	425,94 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1290679,45 zł	911215,19 zł
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00 zł	0,00 zł
1. Zyski nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
2. Straty nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1290679,45 zł	911215,19 zł
L. Podatek dochodowy	260397,00 zł	176165,00 zł
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1030282,45 zł	735050,19 zł

7.3 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w złotych)	Dane w zł. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w zł. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1030 282,45 zł	735 050,19 zł
II. Korekty razem:	-516 869,56 zł	-6 209 261,59 zł
1. Amortyzacja	91 755,55 zł	91 230,27 zł
2. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	162 564,92 zł	766 014,26 zł
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	110 99,73 zł	0,00 zł
5. Zmiana stanu rezerw	296 694,13 zł	11 644,74 zł
6. Zmiana stanu zapasów	0,00 zł	0,00 zł
7. Zmiana stanu należności	-10 097 332,93 zł	-8 143 253,85 zł
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 055 429,23 zł	1 105 878,86 zł
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-77 245,24 zł	-40 775,87 zł
10. Inne korekty	-74 914,95 zł	0,00 zł
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 138 587,11 zł	-5 474 211,40 zł
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	194 505,47 zł	124 706,15 zł
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 505,41 zł	124 706,15 zł
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	793 993,15 zł
a) W jednostkach powiązanych	0,00 zł	37 790,30 zł
b) W pozostałych jednostkach	0,00 zł	756 202,85 zł
Zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00 zł	756 202,85 zł
Odsetki	0,00 zł	0,00 zł
Inne wpływy z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
4. Inne wpływy inwestycyjne	191 000,06 zł	453 075,00 zł
II. Wydatki	2 123 472,75 zł	4 311 836,02 zł
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42 406,76 zł	161 995,56 zł
2. Inwestycja w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w złotych)Dane w zł. za okres
od 01.01.2012 r.
do 31.12.2012 r.Dane w zł. za okres
od 01.01.2011 r.
do 31.12.2011 r.

3. Aktywa finansowe, w tym:	2081065,99 zł	1839981,15 zł
a) W jednostkach powiązanych	2040563,01 zł	225192,64 zł
b) W pozostałych jednostkach	40502,98 zł	1614788,51 zł
Nabycie aktywów finansowych	40502,98 zł	0,00 zł
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	1614788,51 zł
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	2309859,31 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1928967,28 zł	-3064767,87 zł

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	10246637,55 zł	9714181,48 zł
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	2600000,00 zł
2. Kredyty i pożyczki	6932338,80 zł	6114181,48 zł
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3314298,75 zł	1000000,00 zł
4. Inne wpływy finansowe	0,00 zł	0,00 zł
II. Wydatki	2609956,68 zł	825293,22 zł
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1035000,00 zł	0,00 zł
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00 zł	59278,96 zł
8. Odsetki	1513447,14 zł	766014,26 zł
9. Inne wydatki finansowe	61509,54 zł	0,00 zł
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7636680,87 zł	8888888,26 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem	1569126,48 zł	349908,99 zł
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1569126,48 zł	349908,99 zł
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00 zł	0,00 zł
F. Środki pieniężne na początek okresu	388515,20 zł	38606,21 zł
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1957641,68 zł	388515,20 zł
○ nieograniczonej możliwości dysponowania	1957641,68 zł	388515,20 zł
○ ograniczonej możliwości dysponowania	0,00 zł	0,00 zł

7.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzone na dzień 31.12.2012 rok.

Wyszczególnienie	Dane na 31.12.2012 r.	Dane na 31.12.2011 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	6567895,09 zł	3232844,90 zł
Korekty błędów podstawowych	0,00 zł	0,00 zł
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	6567895,09 zł	3232844,90 zł
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5000000,00 zł	3000000,00 zł
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00 zł	2000000,00 zł
a) Zwiększenie z tytułu:	0,00 zł	2000000,00 zł
wydanie udziałów (emisja akcji)	0,00 zł	2000000,00 zł
b) Zmniejszenie z tytułu:	0,00 zł	0,00 zł
umorzenie udziałów (akcji)	0,00 zł	0,00 zł
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5000000,00 zł	5000000,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
a) Zwiększenie z tytułu objęcia kapitału	0,00 zł	0,00 zł
b) Zmniejszenie	0,00 zł	0,00 zł
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
3. Udziały (akcje) na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
a) Zwiększenie	0,00 zł	0,00 zł
b) Zmniejszenie	0,00 zł	0,00 zł
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	832844,90 zł	134000,00 zł
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego na początek okresu	735050,19 zł	698844,90 zł
a) Zwiększenie z tytułu	735050,19 zł	698844,90 zł
Akcji powyżej wartości nominalnej	0,00 zł	600000,00 zł
Z podziału zysku (ustawowo)	735050,19 zł	98844,90 zł
Z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00 zł	0,00 zł
b) Zmniejszenie z tytułu	0,00 zł	0,00 zł
Pokrycia straty	0,00 zł	0,00 zł
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1567895,09 zł	832844,90 zł
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
a) Zwiększenie	0,00 zł	0,00 zł
b) Zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych	0,00 zł	0,00 zł

Wyszczególnienie	Dane na 31.12.2012 r.	Dane na 31.12.2011 r.
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00 zł	0,00 zł
a) Zwiększenie z tytułu nadwyżki emisji akcji (agio)	0,00 zł	0,00 zł
b) Zmniejszenie z tytułu przeniesienia na kapitał podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	735 050,19 zł	98 844,90 zł
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	735 050,19 zł	98 844,90 zł
Korekty błędów podstawowych	0,00 zł	0,00 zł
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	735 050,19 zł	98 844,90 zł
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-735 050,19 zł	-98 844,90 zł
a) Zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
b) Zmniejszenie zysku z tytułu przekazania na fundusz zapasowy	735 050,19 zł	98 844,90 zł
c) Wypłacone dywidendy	0,00 zł	0,00 zł
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00 zł	0,00 zł
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00 zł	0,00 zł
Korekty błędów podstawowych	0,00 zł	0,00 zł
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
a) Zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00 zł	0,00 zł
b) Zmniejszenie z tytułu pokrycia z funduszu zapasowego	0,00 zł	0,00 zł
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00 zł	0,00 zł
8. Wynik netto	1030 282,45 zł	735 050,19 zł
a) Zysk netto	1030 282,45 zł	735 050,19 zł
b) Strata netto	0,00 zł	0,00 zł
c) Odpisy z zysku	0,00 zł	0,00 zł
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	7598177,54 zł	6567895,09 zł
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7598177,54 zł	6567895,09 zł

8. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2012 rok

8.1 Zmiana wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

8.1.1 Wartość brutto

L.p.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia				Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego
			z zakupu bezpośredniego	rozliczenie środków trwałych w budowie	z leasingu finansowego	z tytułu aktualizacji wyceny	nieodpłatne przekazania	sprzedaż	likwidacja	
1.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	95 646,50 zł								95 646,50 zł
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych									
b)	wartość firmy									
c)	inne wartości niematerialne i prawne	95 646,50 zł								95 646,50 zł
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne									
2.	Środki trwałe, w tym:	342 186,52 zł	42 406,76 zł					5 748,87 zł	102 829,27 zł	276 015,14 zł
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)									
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej									
c)	urządzenia techniczne i maszyny	71 043,41 zł	4 456,76 zł					5 748,87 zł		69 751,30 zł
d)	środki transportu	259 713,04 zł	37 950,00 zł						102 829,27 zł	194 833,77 zł
e)	inne środki trwałe	11 430,07 zł								11 430,07 zł
3.	Środki trwałe w budowie	99 530,62 zł	59 218,59 zł							158 749,21 zł
4.	Zaliczki na środki trwałe w budowie									
5.	Nieruchomości niewyceniane według cen rynkowych lub w wartości godziwej									

8.1.2. Umorzenie

L.p.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego	Wartość netto ogółem	Wpływy z tytułu sprzedaży
			amortyzacja		z aktualizacji wyceny	przekazane nieodpłatnie	sprzedaż (koszty)	likwidacja			
			planowa	pozaplanowa							
1.	Wartości niematerialne i prawne	22667,34 zł	21738,87 zł						44406,21 zł	51240,29 zł	
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych										
b)	wartość firmy										
c)	inne wartości niematerialne i prawne										
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
2.	Środki trwałe	77001,85 zł	70016,58 zł				2874,42 zł	17138,20 zł	127005,81 zł	149009,33 zł	
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)										
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej										
c)	urządzenia techniczne i maszyny	37321,63 zł	23166,87 zł				2874,42 zł		57614,08 zł	12137,22 zł	
d)	środki transportu	35671,48 zł	45719,82 zł					17138,20 zł	64253,10 zł	130580,67 zł	
e)	inne środki trwałe	4008,74 zł	1129,89 zł						5138,63 zł	6291,44 zł	

Środki trwałe w budowie to wartość nabytych programów komputerowych, który zostanie wdrożony i przyjęty do użytkowania w 2013 r.

8.2 Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

Na dzień bilansowy AKCEPT Finance S.A. nie posiada inwestycji długoterminowych.

8.3 Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

AKCEPT Finance S.A. nie posiada gruntów użytkowanych wieczyście.

8.4 Wartość niezamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

W Spółce nie występują nieamortyzowane środki trwałe używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

8.5 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień bilansowy jednostka AKCEPT Finance S.A. nie ma zobowiązań wobec budżetu państwa ani wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

8.6 Struktura własności kapitału podstawowego i dane o pozostałych kapitałach

Kapitał AKCEPT Finance S.A. jednostki na 31.12.2012 roku wynosi 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych i tworzy go 5 000 000 (słownie: pięć milionów) akcji o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złotych każda.

Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość akcji	Procentowy udział w kapitale	stan na 01.01.2011	Zmiany w ciągu roku		stan na 31.12.2012
					(-)	(+)	
BIP Akcept S.A.	4000000	4000000	80%	3749990		250010	4000000
Krzysztof Kozok	0	0	0,00%	250010	250010		0
Akcje na okaziciela	1000000	1000000	20,00%	1000000			1000000
Razem	5000000	5000000	100,00%	4000000	250010	250010	5000000

8.7 Dodatkowe informacje w zakresie kapitału podstawowego

Rodzaj kapitału	Stan na 01.01.2012	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2012
1. Kapitał podstawowy	5000000,00 zł			5000000,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy				
2. Kapitał zapasowy	832844,90 zł	735050,19 zł		1567895,09 zł
3. Kapitał z aktualizacji wyceny				
4. Pozostałe kapitały rezerwowe				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
6. Zysk (strata) netto		1030282,45 zł		1030282,45 zł

8.8 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Proponuje się, aby zysk netto za 2012 rok w kwocie 1.030.282,45 zł przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

Rok	2011	2012
Zysk netto	735050,19 zł	1030282,45 zł
Podział zysku:		
- kapitał zapasowy	735050,19 zł	1030282,45 zł
- pokrycie strat z lat ubiegłych		
- wypłata dywidend		
- ZFŚS		
- inne		
Zysk nie podzielony		

8.9 Dane o stanie rezerw – zmiany w ciągu roku obrotowego

Rodzaj rezerwy	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2012
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42056,00 zł	93664,00 zł			135720,00 zł
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:					
- długoterminowa					
- krótkoterminowa					
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	11500,00 zł	214530,13 zł	11500,00 zł		214530,13 zł
a) rezerwy na straty z tytułu operacji gospodarczych w toku					
- długoterminowa					
- krótkoterminowa					
b) rezerwy na zobowiązania	11500,00 zł	214530,13 zł	11500,00 zł		214530,13 zł
- długoterminowa					
- krótkoterminowa	11500,00 zł	214530,13 zł	11500,00 zł		214530,13 zł
- z tytułu odsetek		214530,13 zł	1979,26 zł		214530,13 zł
- z tytułu badania sprawozdania	11500,00 zł		11500,00 zł		
Razem rezerwy wykazane w pasywach bilansu	53556,00 zł	308194,13 zł	11500,00 zł		350250,13 zł

8.10 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, udzielonych pożyczek i zdyskontowanych weksli

Rodzaj rezerwy	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2012
1. Odpisy aktualizujące wartość należności		14109,63 zł			14109,63 zł
2. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek					
3. Odpisy aktualizujące wartość weksli	15750,00 zł				15750,00 zł
4. Odpisy aktualizujące wartość należności faktoringowe		15641,58 zł			15641,58 zł
Razem	15750,00 zł	29751,21 zł			45501,21 zł

8.11 Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty

Wyszczególnienie	Okres spłaty				
	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych					
2. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek					
a) kredyty i pożyczki		12184239,92 zł			12184239,92 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3314298,75 zł			3314298,75 zł
c) inne zobowiązania finansowe					
d) inne					
Razem zobowiązania długoterminowe		15498538,67 zł			15498538,67 zł

8.12 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuł	Stan na początek okresu 01.01.2012	Stan na koniec okresu 31.12.2012
1. Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:		
a) długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 835,00 zł	62 961,00 zł
b) długoterminowe inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Razem długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	8 835,00 zł	62 961,00 zł
2. Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:		
a) prenumerata, abonament	11 871,66 zł	14 364,03 zł
b) koszty ubezpieczeń	11 188,07 zł	10 004,17 zł
c) prowizja od kredytu	49 000,00 zł	77 345,48 zł
d) VAT do rozliczenia w kolejnym okresie	13 488,32 zł	11 125,60 zł
e) koszty emisji obligacji	45 000,00 zł	
Razem krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	130 548,05 zł	112 839,28 zł
3. Długoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów		
a) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów:		
- refundacja Urzędu Pracy	9 816,41 zł	0,00 zł
Razem długoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów	9 816,41 zł	0,00 zł
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów:		
- refundacja Urzędu Pracy	850,35 zł	2 769,53 zł
- przychody przyszłych okresów	69 175,00 zł	36 244,22 zł
Razem krótkoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów	70 025,35 zł	39 013,75 zł

8.13 Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Hipoteka na nieruchomości	Kwota kredytu	Pozostałe
kredyt rewolwingowy	Śląski Bank Spółdzielczy SILESIA w Katowicach		12 184 239,92 zł	cesja praw wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
kredyt rewolwingowy	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział w Katowicach		2 689 853,90 zł	cesja praw wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
kredyt rewolwingowy	Bank Pocztowy S.A. Oddział w Katowicach		14 805 17,38 zł	cesja praw wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

8.14 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe w Spółce nie wystąpiły.

8.15 Struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaje działalności oraz struktura terytorialna

Stan na dzień 31.12.2011 roku

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Sprzedaż materiałów				
Sprzedaż towarów				
Sprzedaż produktów				
Sprzedaż usług	3 316 345,51zł		3 316 345,51zł	100%
Ogółem sprzedaż	3 316 345,51zł		3 316 345,51zł	100%
Struktura w %	100%		100%	

Stan na dzień 31.12.2012 roku

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Sprzedaż materiałów				
Sprzedaż towarów				
Sprzedaż produktów				
Sprzedaż usług	4 761 941,52zł		4 761 941,52zł	100%
Ogółem sprzedaż	4 761 941,52zł		4 761 941,52zł	100%
Struktura w %	100%		100%	

L.p.	Przychody ze sprzedaży krajowej	Kwota w zł
1.	Przychody z tytułu działalności faktoringowej	4166037,39zł
2.	Przychody z tytułu udzielania pożyczek	364841,06zł
3.	Przychody z tytułu dyskonta weksla	231063,07zł
4.	Razem	4761941,52zł

8.16 Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

W okresie sprawozdawczym AKCEPT Finance S.A. nie dokonała odpisów aktualizujących środki trwałe.

8.17 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

8.18 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym nie wystąpił wynik na działalności zaniechanej lub przewidywanej do zaniechania w roku następnym.

8.19 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody zgodnie z rachunkiem zysków i strat	6 016 769,79 zł
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (-)	872 923,13 zł
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania nieujęte w ewidencji księgowej (+)	358 067,96 zł
Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	5 501 914,62 zł
Koszty zgodnie z rachunkiem zysków i strat	4 726 090,34 zł
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (-)	448 101,89 zł
Koszty zaliczone jako koszty uzyskania przychodów nieujęte w ewidencji księgowej (+)	61 509,54 zł
Koszty zgodnie z ustawą	4 339 497,99 zł
Dochód / Strata podatkowa	1 162 416,63 zł
Odliczenia od dochodu	
Dochód po odliczeniach	1 162 416,63 zł
Podatek	220 859,00 zł
Korekty podatku za poprzednie okresy sprawozdawcze	
Podatek po uwzględnieniu korekt	220 859,00 zł

8.20 Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych (dotyczy jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym)

Rodzaj kosztu	Wartość w zł rok poprzedni	Wartość w zł rok bieżący
1. Amortyzacja	91 230,27 zł	91 755,55 zł
2. Zużycie materiałów i energii	77 164,69 zł	111 506,77 zł
3. Usługi obce	682 644,63 zł	932 411,42 zł
4. Podatki i opłaty	44 074,70 zł	62 857,37 zł
5. Wynagrodzenia	659 801,62 zł	930 680,10 zł
6. Ubezpieczenia i inne świadczenia	116 401,69 zł	194 597,59 zł
7. Pozostałe koszty rodzajowe	85 821,85 zł	97 362,37 zł
Razem koszty rodzajowe	1 757 139,45 zł	2 421 171,17 zł
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00 zł	0,00 zł

8.21 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
W okresie sprawozdawczym Spółka nie wytwarzała środków trwałych na własne potrzeby.

8.22 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie nakładów	Nakłady poniesione w roku obrotowym	Nakłady planowane w następnym roku obrotowym
Nakłady na wartości niematerialne i prawne		200 000,00 zł
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	42 406,76 zł	150 000,00 zł
Nakłady na ochronę środowiska		
Ogółem	42 406,76 zł	350 000,00 zł

8.23 Korekty do opublikowanych sprawozdań - bilans

Sprawozdanie jednostkowe z działalności jednostki na dzień 31.12.2011 r. - Aktywa

Wyszczególnienie	Dane publikowane	Korekta	Dane po korekcie	Opis korekty
Aktywa trwałe	446 529,45 zł		446 529,45 zł	
Wartości niematerialne	72 979,16 zł		72 979,16 zł	
Rzeczowe aktywa trwałe	364 715,29 zł		364 715,29 zł	
Należności długoterminowe				
Inwestycje długoterminowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 835,00 zł		8 835,00 zł	
Aktywa obrotowe	19 586 808,41 zł		19 586 808,41 zł	
Zapasy				
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	212 095,33 zł		212 095,33 zł	
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	13 356 098,42 zł		13 356 098,42 zł	
a) z tytułu dostaw i usług	80 044,55 zł		80 044,55 zł	
b) z tytułu podatków ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych				
c) inne	2 984,74 zł		2 984,74 zł	
d) należności z tyt. faktoringu	13 273 069,13 zł		13 273 069,13 zł	
Inwestycje krótkoterminowe	5 888 066,61 zł		5 888 066,61 zł	
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jedn. powiązanych	388 257,14 zł		117 363,04 zł	
a) udzielone pożyczki	388 257,14 zł	367 828,90 zł	756 086,04 zł	1)
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe		417 550,00 zł	417 550,00 zł	2)
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jedn.	5 111 294,27 zł		4 325 915,37 zł	
a) udzielone pożyczki	2 161 934,96 zł	-367 828,90 zł	1 794 106,06 zł	1)
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 949 359,31 zł	-417 550,00 zł	2 531 809,31 zł	2)
Środki pieniężne	388 515,20 zł		388 515,20 zł	

Krótkoterminowe rozliczenia finansowe	130548,05 zł		130548,05 zł	
Aktywa razem	20033337,86 zł	0,00 zł	20033337,86 zł	

- 1) Korekta prezentacyjna o kwotę 367.828,90 złotych stanowiąca Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach z tytułu umów pożyczek do Krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych z tytułu umów pożyczek.
- 2) Korekta prezentacyjna o kwotę 417.550,00 złotych stanowiąca Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych do Krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych z tytułu innych krótkoterminowych aktywów finansowych.

8.24 Struktura środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne	2011	2012
Środki pieniężne w kasie	1898,94 zł	3757,90 zł
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	386616,26 zł	1953993,78 zł
Ogółem	388515,20 zł	1953993,78 zł

8.25 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły w roku obrotowym operacje nadzwyczajne.

8.26 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W roku obrachunkowym podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie wystąpił.

8.27 Przeciętne zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zatrudnionych

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2012 wynosiło 15 osób, w tym:

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w bieżącym roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w ubiegłym roku
		Kobiety	Mężczyźni	
Pracownicy ogółem, w tym:	15	9	6	13
pracownicy umysłowi	15	9	6	13
pracownicy fizyczni	0	0	0	0
uczniowie	0	0	0	0
osoby na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	0	0	0	0

8.28 Wynagrodzenie (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2012 roku członkom zarządu oraz radzie nadzorczej wypłacono wynagrodzenia w wysokości:

- Zarząd 254.825,57 zł
- Rada Nadzorcza 0,00 zł

8.29 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za roczne badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 wynosi 11.500,00 netto. W roku obrotowym podmiot nie uzyskał przychodu z tytułu świadczenia dodatkowych usług.

8.30 Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady nadzorczej

Wyszczególnienie	2011	2012
Pożyczki wypłacone członkom Zarządu Spółki	0,00 zł	300 097,64 zł
Ogółem	0,00 zł	300 097,64 zł

8.31 Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo

Wyszczególnienie	Wykaz jednostek powiązanych		
	BIP Akcept S.A.	WEGA S.A.	Paweł Barański
Trwałe lokaty finansowe			
Pozostałe należności z tytułu przeniesienia portfela faktoringowego	15 838,75 zł	86 816,71 zł	
Zobowiązania	10 126,77 zł	7 275,31 zł	
Przychody ze sprzedaży	148 016,03 zł	82 797,50 zł	
Koszty zakupionych materiałów, towarów i usług	617 926,16 zł	557,15 zł	
Odsetki otrzymane/należne			
Pożyczki udzielone	167 1773,01 zł		300 097,64 zł
Weksle zdyskontowane	604 603,00 zł	637 725,40 zł	
Pożyczki otrzymane			
Pozostałe przychody			
Razem	3 068 283,72 zł	815 172,07 zł	300 097,64 zł

8.32 Informacja o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok

W sprawozdaniu finansowym za rok 2012 nie zostały ujęte informacje z lat ubiegłych.

8.33 Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dacie bilansu do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację materialną i finansową jednostki.

8.34 Zmiany zasad rachunkowości – metod wyceny i zasad sporządzenia sprawozdania finansowego wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

AKCEPT Finance S.A. nie dokonało zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które miałyby wpływ na wynik finansowy za okres sprawozdawczy 2012.

8.35 Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

Obowiązek konsolidacji nie dotyczy sprawozdania finansowego Spółki.

8.36 Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji z bilansu lub rachunku zysków i strat, wyrażone w walutach obcych

L.p.	Pozycja z bilansu	Wartość należności w walucie obcej	Kurs Przyjęty do wyceny	Kurs dnia	Wartość w PLN
1.	Kredyty i pożyczki – rachunek BRE	18,87 zł	4,0882	31.12.2012 r.	77,14 zł
	Razem	18,87 zł	4,0882	31.12.2012 r.	77,14 zł

8.37 Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie

Spółka nie zawarła umów, które nie zostały uwzględnione w bilansie, a miały wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

8.38 Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym Grupa nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

8.39 Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Wszystkie transakcje realizowane przez Spółkę zawarte były na warunkach rynkowych.

8.40 Dane o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na najwyższym stopniu grupy

Sprawozdanie finansowe Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A., AKCEPT Finance S.A. oraz WEGA S.A. nie podlegają konsolidacji.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2012 rok

9.1 Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa, w szczególności świadczenie usług faktoringu należności, udzielanie pożyczek krótkoterminowych, a także świadczenie usług dyskonta weksli.

W 2012 roku Spółka wykonywana następujące usługi:

- 1/ faktoringu należności,
- 2/ dyskonto weksli,
- 3/ pożyczki.

9.1.1 Faktoring należności

Usługi faktoringu należności wykonywane były przez Spółkę w oparciu o Umowę Ramową Financial Solutions oraz Aneks produktowy, w którym Faktorant określał rodzaj faktoringu (pełny, niepełny, zagraniczny). W ramach Umowy Spółka zobowiązała się nabywać i finansować niewymagalne i bezsporne wierzytelności wobec Kontrahentów Faktoranta do wysokości limitu Kontrahentów oraz wysokości limitu Faktoranta.

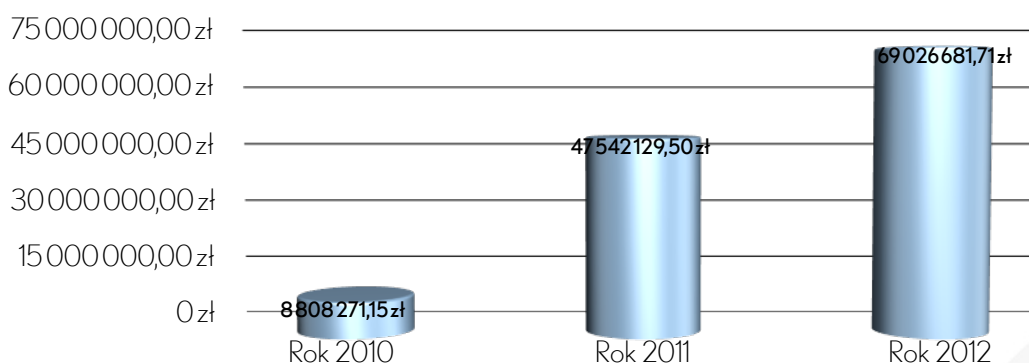
W 2012 roku usługa faktoringu należności była wiodącą usługą w przychodach Spółki.

W 2012 roku Spółka nabyła łącznie 69.026.681,71 (słownie: sześćdziesiąt dziewięć milionów dwadzieścia sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt jeden złotych i 71/100 groszy) złotych od 71 Faktorantów wobec 122 Kontrahentów. Stanowi to odpowiednio wzrost względem analogicznego okresu 2011 roku o 77% oraz 22 %. Wzrost liczby Kontrahentów pozwala na zdywersyfikowanie portfela nabytych należności rozpraszając tym samym ryzyko koncentracji.

Całość obrotu stanowił faktoring należności pełny.

Poniżej zaprezentowany został wykres wartości nabytych należności faktoringowych za lata 2010 - 2012.

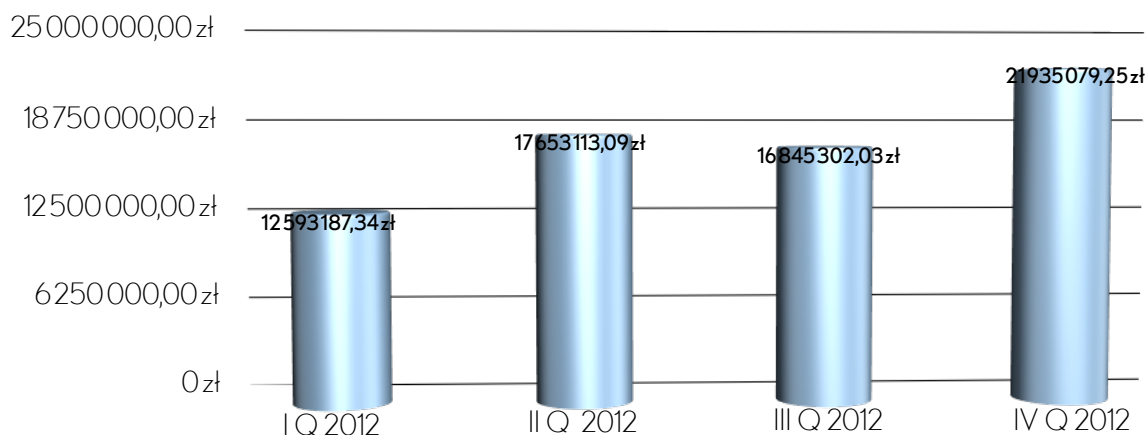
Wartość nabytych należności faktoringowych w latach 2010 - 2012



Źródło: opracowanie własne Spółki

Poniżej Spółka przedstawia wykres prezentujący wartość nabytych wierzytelności w ramach świadczenia usług faktoringu pełnego w poszczególnych kwartałach 2012 roku.

Wartość nabytych należności faktoringowych w kwartałach 2012 roku



Źródło: opracowanie własne Spółki

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiadała portfel nabytych wierzytelności w wysokości 25.590.159,93 (słownie: dwadzieścia pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy sto pięćdziesiąt dziewięć złotych i 93/100 groszy) złotych.

W 2012 roku wartość nabytego portfela należności faktoringowych wzrosła względem wartości nabytego portfela należności faktoringowych za 2011 rok o ponad 45,19 % oraz o ponad 683,65 % względem analogicznego okresu 2010 roku. Tak dynamiczny wzrost wartości nabytych należności faktoringowych był wynikiem zwiększenia środków obrotowych poprzez zwiększenie obliża kredytowego oraz emisję obligacji.

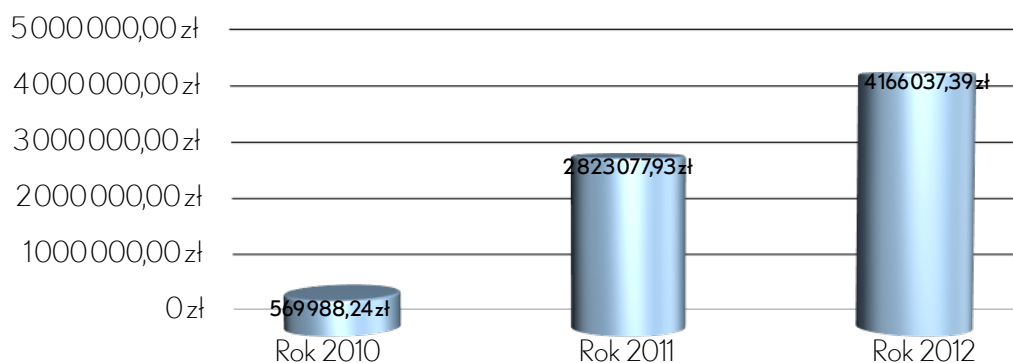
Zaznaczyć przy tym należy, że cały obrót faktoringowy Spółki jest ubezpieczony poprzez umowy ubezpieczenia, a tym:

- 1/ Umowę Ubezpieczenia Ryzyka kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 13.05.2011 roku - obowiązującą do dnia 30.04.2012 roku,
- 2/ Umowę Ubezpieczenia Ryzyka kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 20.04.2011 roku - obowiązującą do dnia 30.04.2013 roku,
- 3/ Umowę ubezpieczenia nr RW/FK/12/00010219/2011 zawartą z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 28.01.2011 roku, zmienioną Anekssem nr 1 do umowy sporządzonym w Warszawie w dniu 16.02.2012 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych w łącznej wysokości 15.641,58 (słownie: piętnaście tysięcy sześćset czterdzieści jeden złotych i 58/100 groszy) złotych. Dokonanie odpisów aktualizacyjnych nie oznacza, że Spółka nie będzie mogła w przyszłości odzyskać odpisanych należności.

Wzrost obrotu faktoringowego w 2012 roku przełożył się bezpośrednio na wzrost przychodu netto ze sprzedaży usług faktoringowych, który wyniósł w 2012 roku 4.166.037,39 (słownie: cztery miliony sto sześćdziesiąt sześć tysięcy trzydzieści siedem złotych i 39/100 groszy). Wartość przychodu ze sprzedaży za 2012 rok względem analogicznego okresu 2011 roku wzrosła o ponad 47,57 %.

Wartość przychodu ze sprzedaży usług faktoringowych w latach 2010 - 2012



Źródło: opracowanie własne Spółki

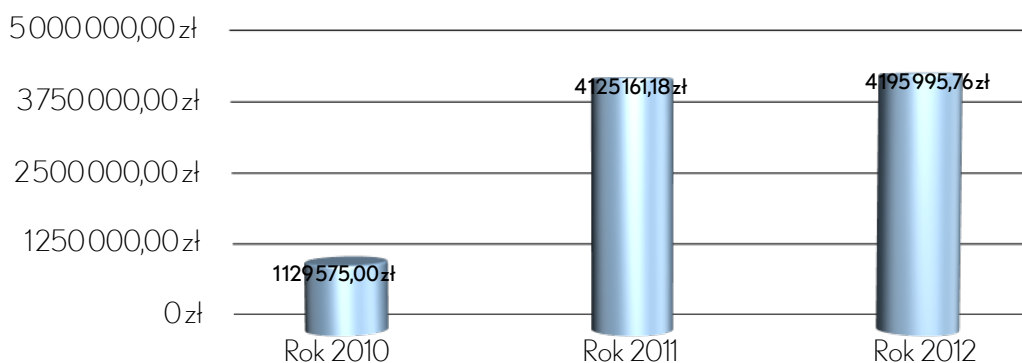
W zamierzeniu Zarządu Spółki na kolejne lata jest dalszy rozwój usług faktoringu należności.

9.1.2 Dyskonto weksli

Spółka świadczy usługi dyskonta weksli pochodzących z obrotu gospodarczego, jak również weksli własnych przedsiębiorców. Usługi dyskonta weksli wykonywane były w oparciu o Umowę dyskonta weksli. Usługa dyskonta udzielana jest na warunkach rynkowych, uzgodnionych z klientami, zapewniających zyskowość i bezpieczeństwo Spółce. 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.

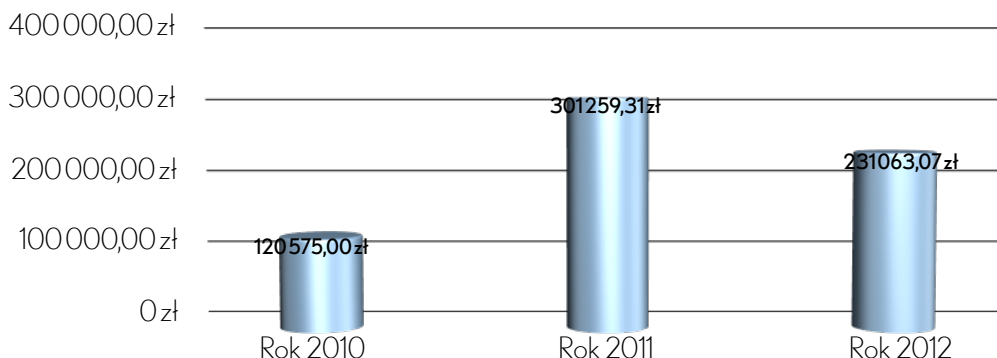
W 2012 roku Spółka zdyskontowała 10 weksli na łączną kwotę 4.195.995,76 (słownie: cztery miliony sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych i 76/100 groszy) złotych, uzyskując przychód ze sprzedaży tej usługi w wysokości 231.063,07 (słownie: dwieście trzydzieści jeden tysięcy sześćdziesiąt trzy złote i 07/100 groszy) złotych.

Wartość kontraktacji usług dyskonta weksla w latach 2010 - 2012



Źródło: opracowanie własne Spółki

Wartość przychodu ze sprzedaży usług dyskonta weksla w latach 2010 - 2012



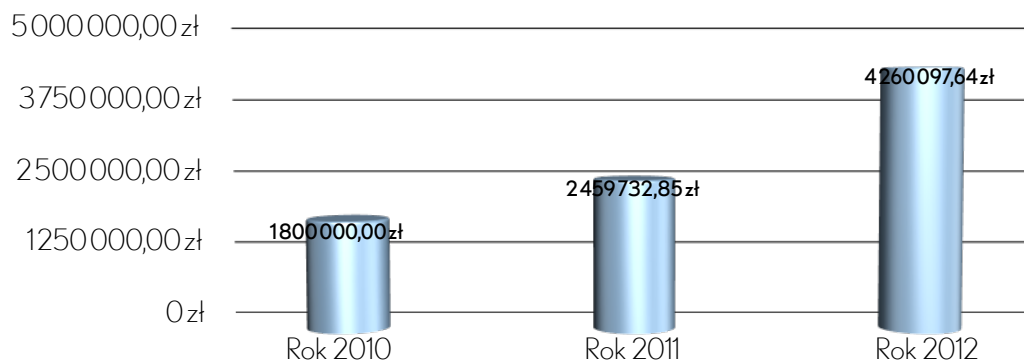
Źródło: opracowanie własne Spółki

9.1.3 Pożyczki

Spółka świadczy również usługę udzielania pożyczek małym i średnim przedsiębiorcom. Umowy pożyczki były trzecim produktem oferowanym przez Spółkę. W ramach zawartej Umowy pożyczki Spółka zobowiązywał się na rzecz Pożyczkobiorcy udzielić pożyczki pieniężnej określając kwotę pożyczki, okres pożyczki oraz zabezpieczenie. Pożyczki udzielane są na warunkach rynkowych, uzgodnionych z klientami, zapewniających zyskowność i bezpieczeństwo Spółce. Dzięki usłudze pożyczki, klienci Spółki będą mieli możliwość szybkiego pozyskania kapitału na prowadzenie działalności.

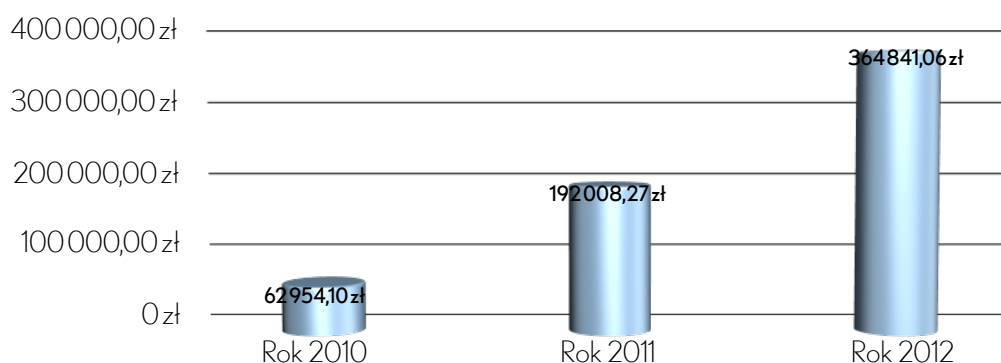
W 2012 roku Spółka zawarła 9 umów pożyczek oraz 3 aneksu do umów pożyczek zawartych w 2010 roku i 2011 roku w łącznej kwocie 4.260.097,64 (słownie: cztery miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt siedem złotych i 64/100 groszy) złotych.

Wartość kontraktacji usług pożyczek w latach 2010 - 2012



Źródło: opracowanie własne Spółki

Wartość przychodu ze sprzedaży usług pożyczek w latach 2010 - 2012



Źródło: opracowanie własne Spółki

9.1.4 Usługi pośrednictwa sprzedaży

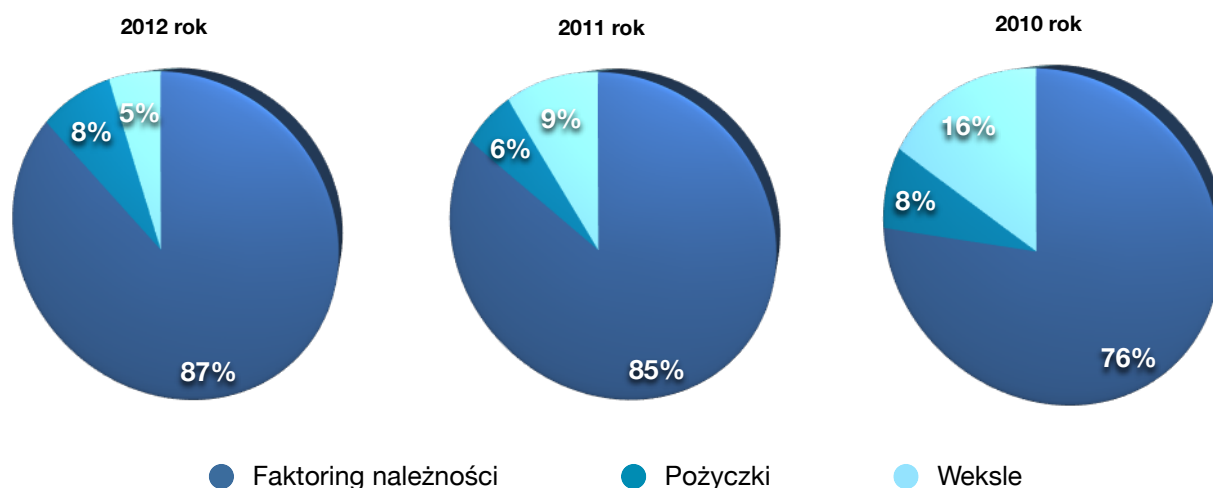
W 2012 roku w ofercie Spółki znajdowały się również usługi pośrednictwa sprzedaży produktów oferowanych przez inne podmioty gospodarcze. W 2012 roku Spółka posiada podpisaną umowę pośrednictwa z FM Bank S.A. oraz Blue Tax Group S.A. Na mocy tych umów pracownicy Spółki oferowali dotychczasowym i nowo pozyskanym klientom produkty i usługi oferowane przez te podmioty.

Ze względu na nikłe zainteresowanie w/w usługami obydwie umowy zostały wypowiedziane. Za 2012 rok Spółka nie osiągnęła żadnego przychodu z tego tytułu.

9.1.5 Przychody ze sprzedaży

W 2011 roku Spółka osiągnęła 4.761.941,52 (słownie: cztery miliony siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden złotych i 52/100 groszy) złotych przychodów ze sprzedaży netto. Wartość przychodów ze sprzedaży netto za 2012 rok wzrosła wobec analogicznego okresu 2011 roku o ponad 43,59 % oraz o 690,93 % względem 2010 roku.

Poniższy wykres prezentuje procentowy udział przychodów ze sprzedaży poszczególnych usług w łącznych przychodach ze sprzedaży za 2010, 2011 oraz 2012 rok:



Z powyższego wynika, iż przychody ze sprzedaży usług faktoringu należności stanowią lwią część łącznego przychodu ze sprzedaży. W ocenie Zarządu Spółki struktura przychodu ze sprzedaży w kolejnych latach będzie się zmieniać w kierunku wzrostu w tej strukturze usług faktoringu należności.

9.2 Istotne czynniki i zdarzenia mające miejsce w 2012 roku, a mogące mieć wpływ na wyniki lub dalszą działalność Spółki

W 2012 roku istotny wpływ na działalność Spółki miały zdarzenia dotyczące emisji obligacji serii A Spółki, zwiększenie obliiga kredytowego oraz zawarcie aneksów do istniejących umów kredytowych, a także wszczęcie i prowadzenie postępowań sądowych z powództwa Spółki.

Najważniejszym, w ocenie Zarządu Spółki, było jednak wprowadzenia obligacji serii „A” do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek Catalyst).

9.2.1 Emisja obligacji serii A Spółki oraz debiut obligacji na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 16.05.2011 roku Rada Nadzorcza Spółki mocą uchwały nr 7/2011 jednogłośnie wyraziła zgodę na uruchomienie programu emisji obligacji w wysokości 30.000.000,00 złotych pozostawiając ustalenia szczegółów emisji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd Spółki do przedstawienia programu emisji obligacji do czasu odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Tytułem realizacji uchwały Rady Nadzorczej nr 7/2011 z dnia 19.05.2011 roku Zarząd Spółki w II kwartale 2011 roku, jak również w III kwartale 2011 roku prowadził rozmowy z domami maklerskimi celem uruchomienia programu emisji obligacji. W dniu 06.10.2011 roku Spółka zawarła umowę z Domem Maklerskim BGŻ S.A. („Dom Maklerski”) z siedzibą w Warszawie, mocą której Spółka zleciła, a Dom Maklerski przyjął zlecenia wykonania czynności związanych z obsługą Oferty Niepublicznej Obligacji, zgodnie z Dokumentami Emisji i na warunkach określonych w Umowie.

W dniu 07.11.2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 11/2011 oraz 12/2011, mocą których uchyliła uchwałę Rady Nadzorczej Spółki nr 7/2011 z dnia 16.05.2011 roku oraz wyraziła zgodę na uruchomienie programu emisji obligacji w wysokości 30.000.000,00 złotych, pozostawiając ustalenie szczegółów emisji Zarządowi Spółki.

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 7/2011 z dnia 16.05.2011 roku mogła sugerować, że kompetencje w zakresie ustalenia szczegółów emisji obligacji ma Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W ramach programu emisji obligacji, o którym mowa w powyższych uchwałach Rady Nadzorczej Spółki, Spółka nie zamierza emitować obligacji będących obligacjami zamiennymi lub obligacjami z prawem pierwszeństwa, a tym samym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz brzmieniem Statutu Spółki organem właściwym w zakresie uruchomienia programu obligacji, w tym ustalenia szczegółowych warunków emisji, jest Zarząd Spółki.

W celu usunięcia ewentualnych wątpliwości odnośnie organu właściwego w zakresie uruchomienia programu emisji obligacji, w tym ustalenia warunków emisji, które mogłyby powstać w związku z treścią uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 7/2011 z dnia 16.05.2011 roku, Zarząd Spółki zwrócił się do Rady Nadzorczej Spółki o podjęcie stosownych uchwał rozstrzygających tą kwestię. W następstwie wniosku Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 07.11.2011 roku podjęła uchwałę nr 11/2011 oraz uchwałę nr 12/2011.

W ramach programu emisji obligacji Spółki, w dniu 10.02.2012 roku Uchwałą nr Z/2/2012, Zarząd Spółki wyemitował 15.000 (słownie: piętnaście tysięcy) obligacji serii A o numerach od 1 (słownie: jeden) do 15.000 (słownie: piętnaście tysięcy) o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, tj. o łącznej wartości 15.000.000,00 (słownie: piętnaście milionów), przyjmując w załączniku nr 1 do w/w uchwały Warunki Emisji Obligacji, w tym terminy emisji obligacji, które zostały ustalone następująco:

14 lutego 2012 roku	-	rozpoczęcie kierowania do Inwestorów Propozycji Nabycia,
8 marca 2012 roku	-	rozpoczęcie przyjmowania ofert nabycia (zapisów) i wpłat na Obligacje składanych przez Inwestorów,

- 14 marca 2012 roku - zakończenie przyjmowania ofert nabycia (zapisów) i wpłat na Obligacje składanych przez Inwestorów,
15 marca 2012 roku - przydział Obligacji serii A.

W wyniku podjęcia Uchwały o emisji Zarząd Spółki w dniu 10.02.2012 roku zawarł z Czarnotą i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych („Administratorem zastawu”) z siedzibą w Warszawie następujące umowy:

- 1/ Umowę o pełnienie funkcji Administratora Zastawu („Umowa Administratora”),
- 2/ Umowę zastawu na zbiorze wierzytelności („Umowa Zastawu na Zbiorze Wierzytelności”),
- 3/ Umowę rachunku rozliczeniowego zastrzeżonego („Umowa Rachunku Zastrzeżonego”) oraz z Krakowskim Bankiem Spółdzielczym,
- 4/ Umowę zastawu rejestrowego na wierzytelnościach na rachunku bankowym („Umowa Zastawu na Rachunku Zastrzeżonym”),
- 5/ Warunkowe umowy przelewu praw do odszkodowań („Umowy przelewu praw do odszkodowań”).

W dniu 14.03.2012 roku mocą uchwały nr Z/3/2012 Zarząd Spółki, stosownie do postanowień pkt. 2.2 Warunków Emisji Obligacji przesuwając termin zakończenia przyjmowania ofert nabycia (zapisów) i wpłat na obligacje składanych przez inwestorów oraz terminu przydziału obligacji serii A (Dzień emisji) ustalając te daty na:

- 21 marca 2012 roku - zakończenie przyjmowania ofert nabycia (zapisów) i wpłat na Obligacje składanych przez Inwestorów,
23 marca 2012 roku - przydział Obligacji serii A (Dzień emisji).

W dniu 21.03.2012 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę Zarządu nr Z/4/2012, mocą której obniżony został próg emisji z kwoty 5.000.000,00 (słownie: pięciu milionów) złotych do 3.000.000,00 (słownie: trzech milionów) złotych.

W dniu 23.03.2012 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę Zarządu nr Z/5/2012, mocą której dokonał przydziału 3.435 (słowni: trzy tysiące czterysta trzydzieści pięć) Obligacji Spółki serii A o łącznej wartości 3.435.000,00 (słownie: trzy miliony czterysta trzydzieści pięć tysięcy) złotych na rzecz 17 podmiotów.

W dniu 14.05.2012 roku Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oryginał Uchwały nr 336/12 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W/w uchwała stanowi, iż na podstawie § 40 ust. 2 i 4a oraz § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki AKCEPT FINANCE S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 3.435 (trzy tysiące czterysta trzydzieści pięć) obligacji na okaziciela serii A spółki AKCEPT FINANCE S.A., o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr Z/2/2012 Zarządu tej spółki z dnia 10 lutego 2012 roku, oraz nadać im kod PLAKCFN00039, pod warunkiem wprowadzenia tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem, iż zarejestrowanie wskazanych obligacji na okaziciela serii A spółki AKCEPT FINANCE S.A. w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu.

W dniu 11.06.2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 540/2012 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A Spółki. Zgodnie z treścią powyższej uchwały, na podstawie § 5 ust. 1 w zw. z § 3 ust. 1, 2 i 4 pkt 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynek Catalyst 3.435 (trzy tysiące czterysta trzydzieści pięć) obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 złotych (jeden tysiąc złotych) każda.

Ponadto w dniu 12.06.2012 roku Zarząd Spółki otrzymał komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z informacją, iż w dniu 13.06.2012 roku nastąpi rejestracja papierów wartościowych, o których mowa w niniejszym raporcie. Obligacje zostaną oznaczone kodem ISIN: PLAKCFN00039.

W dniu 19.07.2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 717/2012 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A Spółki. Zgodnie z treścią powyższej uchwały, na podstawie § 7 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił określić dzień 24.07.2012 roku jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 3.435 obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLAKCFN00039, a także notować obligacje wskazane powyżej, na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "AFC0314".

Dzień 24.07.2012 roku był pierwszym dniem notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 3.435 obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1.000 złotych każda.

Stosownie do postanowień Umowy o pełnienie funkcji Administratora Zastawu przy emisji obligacji serii A, zawartej w dniu 10.02.2012 roku w Warszawie pomiędzy Spółką a Administratorem Zastawu, Pan Marek Czarnota, radca prawny reprezentujący Czarnota i Partnerzy Kancelarię Radców Prawnych, jako Administrator Zastawu, dokonał szczegółowego badania prawidłowości zabezpieczenia obligacji zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności Spółki oraz zastawem rejestrowym na wierzytelnościach na zastrzeżonym rachunku bankowym Spółki w Krakowskim Banku Spółdzielczym w Krakowie na podstawie dokumentów w siedzibie Spółki w dniach 28.06.2012 roku, 28.09.2012 roku oraz 31.12.2012 roku.

W wyniku przeprowadzonych badań zabezpieczenia obligacji serii A Administrator Zastawu nie stwierdził żadnych nieprawidłowości.

9.2.2 Zwiększenie obliiga kredytowego oraz zawarcie aneksów do istniejących umów kredytowych

W dniu 04.01.2012 roku Spółka zawarła z Confisio spółka z ograniczona odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna z siedzibą w Krakowie („Remitent”) umowę o dyskonto weksla, zgodnie z którą, Spółka wystawiła w dniu 04.01.2012 roku weksel własny do dyskonta i otrzymała kwotę 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu weksla został określony na dzień 04.04.2012 roku Środki z otrzymane z tytułu dyskonta weksla zostały przeznaczone na zakup wierzytelności faktoringowych.

Spółka uregulowała na rzecz Remitenta całość zobowiązania z tytułu w/w weksla.

W dniu 27.01.2012 roku Spółka zawarła ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym w Katowicach Aneks nr 7 („Aneks”) do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 05.05.2010 roku Na mocy Aneksu Bank zmienił termin spłaty kredytu ustalając go na dzień 29.04.2013 roku.

W dniu 23.05.2012 roku Spółka zawarła ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym SILESIA w Katowicach Aneks nr 7 do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 05.05.2010 roku. Na mocy Aneksu Spółka zwiększyła maksymalną wysokość zaangażowania kredytowego do kwoty 12.500.000,00 złotych.

W dniu 29.08.2012 roku Spółka zawarła z Bankiem Pocztowym S.A. Aneks nr 1 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30.08.2011 roku, mocą którego zmianie uległ termin spłaty kredytu. Nowy termin spłaty ustalony został na dzień 30.09.2012 roku.

W dniu 27.09.2012 roku Spółka zawarła z Bankiem Pocztowym S.A. Aneks nr 2 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30.08.2011 roku, mocą którego zmianie uległ termin spłaty kredytu. Nowy termin spłaty ustalony został na dzień 30.09.2013 roku.

9.2.3 Dochodzenie na drodze sądowej należności faktoringowych Spółki

W III kwartale 2012 roku Spółka podjęła intensywne działania zmierzające do odzyskania nabytych, w ramach świadczonych usług faktoringowych, należności od Kontrahenta z branży IT z siedzibą we Wrocławiu.

Począwszy od III kwartału 2012 roku Spółka podawała do publicznej wiadomości informacje o skierowaniu do Sądu Okręgowego w Katowicach pozwów o zapłatę wymagalnych należności przysługujących Spółce wobec Kontrahenta z branży IT z siedzibą we Wrocławiu z tytułu faktur VAT nabytych przez Spółkę w ramach świadczenia usług faktoringowych.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu rocznego wszystkie należności od w/w Kontrahenta zostały w pełni spłacone, za wyjątkiem jednej należności objętej nakazem zapłaty w postępowaniu nakazowym wydanym przez Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIII GNc 521/12/K na kwotę 804.420,00 złotych wraz z należnymi odsetkami ustawowymi od dnia 15.07.2012 roku do dnia zapłaty oraz kosztami procesu w wysokości 17.273,00 złotych.

W dniu 11.10.2012 roku Spółka otrzymała Postanowienie z dnia 09.10.2012 roku wydane przez Sąd Rejonowy w Mysłowicach Wydział I Cywilny w sprawie o sygn. akt Ns 767/12, na podstawie którego Sąd Rejonowy w Mysłowicach zezwolił Kontrahentowi na złożenie do depozytu sądowego kwoty w wysokości 841.176,00 złotych tytułem zabezpieczenia roszczenia Spółki wynikającego z nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z dnia 07.09.2012 roku wydanego przez Sąd Okręgowy w Katowicach w sprawie o sygn. akt XIII GNc 521/12/K z zastrzeżeniem, że wypłata w/w kwoty ma nastąpić na wniosek Spółki po wykazaniu przez nią prawa do tejże kwoty na mocy prawomocnego orzeczenia kończącego sprawę o sygn. akt XIII GNc 521/12/K zawisłą przed Sądem Okręgowym w Katowicach z powództwa Spółki przeciwko Kontrahentowi o zapłatę.

W dniu 30.01.2013 roku Spółka otrzymała od pełnomocnika procesowego Spółki Postanowienia z dnia 25.01.2013 roku wydane przez Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy w sprawie o sygn. akt XIII GC 561/12, na podstawie którego Sąd utrzymał w mocy nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z dnia 07.09.2012 roku w sprawie o sygn. akt XIII GNc 521/12/K oraz postanowił zwrócić Kontrahentowi koszty opłaty sądowej uiszczonej przez kontrahenta od zarzutów do nakazu zapłaty.

W dniu 27.02.2013 roku Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Mysłowicach Wydziale I Cywilnym wniosek o wydanie przedmiotu depozytu, w tym wypłacenie Spółce kwoty w wysokości 841.176,00 złotych złożonej do depozytu przez Kontrahenta, na mocy postanowienia z dnia 09.10.2012 roku wydanego w sprawie o sygn. akt Ns 767/12.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu rocznego Spółka nie otrzymała kwoty depozytu.

W III i IV kwartale 2012 roku Spółka skierowała również do sądu pozwy o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym wobec kontrahentów z branży elektroinstalacyjnej oraz hotelarskiej.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu rocznego wszystkie w/w należności zostały w pełni przez Spółkę odzyskane.

Dochodzenie przez Spółkę w/w należności faktoringowych, mając na uwadze duży nominal tych należności, wpłynęło na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w 2012 roku - przede wszystkim, ze względu na dodatkowe koszty operacyjne poniesione przez Spółkę, w tym koszty wpisów sądowych oraz wynagrodzenia adwokackiego, które obciążyły wyniki Spółki w 2012 roku, jak również na brak możliwości generowania przez Spółkę przychodu ze sprzedaży na niezapłaconych przez Kontrahenta środkach.

9.2.4 Poszerzenie grona klientów oraz oferowanych usług

W 2012 roku Spółka podjęła działania mające na celu zwiększenie grona klientów. Działania te związane były ze zwiększeniem zatrudnienia w Dziale Handlowym, jak również zawarciem umów z zewnętrznymi podmiotami pośredniczącymi w zawieraniu umów na rzecz Spółki.

Wynikiem podjętych przez Spółkę działań było znaczne zwiększenie grona klientów, co przełożyło się bezpośrednio na wartość kontraktacji, wartość przychodu oraz wynik netto Spółki.

10. Sytuacja finansowa Spółki

10.1 Ocena sytuacji finansowej Spółki

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako stabilną.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku Spółka posiadała środki obrotowe na świadczenie działalności finansowej w wysokości ponad 27.500.000,00 (słownie: dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy) złotych, w tym 7.500.000,00 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) złotych kapitałów własnych oraz ok. 20.500.000,00 (słownie: dwadzieścia milionów pięćset tysięcy) złotych obliża kredytowego oraz obligacji na świadczenie działalności finansowej, co stanowi wzrost odpowiednio o 71 % środków obrotowych, o 15 % kapitałów własnych oraz 115 % obliża kredytowego względem tych wartości na dzień bilansowy 31.12.2011 roku.

Środki obrotowe pozwoliły wygenerować Spółce w 2012 roku obrót na działalność faktoringową wynoszący ponad 69 mln złotych, wartość udzielonych pożyczek w wysokości prawie 4,2 mln złotych oraz wartość zdyskontowanych weksli w wysokości ok. 4,2 mln złotych, co łącznie dało ponad 77,5 mln złotych wartości kontraktacji w całym 2012 roku, co stanowi wzrost odpowiednio o 45 % obrotu faktoringowego, 75 % wartości udzielonych pożyczek, 2 % wartości zdyskontowanych weksli oraz 43,5 % wartości kontraktacji względem analogicznego okresu 2012 roku.

10.2 Rachunek zysków i strat

Powyższe przełożyło się na przychód Spółki w 2012 roku w wysokości 4.761.941,52 (słownie: cztery miliony siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden złotych i 52/100 groszy) złotych.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 2.421.171,17 (słownie: dwa miliony czterysta dwadzieścia jeden tysięcy sto siedemdziesiąt jeden złotych i 17/100 groszy) złotych.

Pozwoliło to Spółce na wygenerowanie zysku na sprzedaży w wysokości 2.340.770,35 (słownie: dwa miliony trzysta czterdzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt złotych i 35/100 groszy) złotych.

W 2012 roku Spółka poniosła duże koszty finansowe związane pozyskaniem kapitału obrotowego przeznaczonego na świadczenie usług finansowych. Koszty finansowe wyniosły 1.840.771,19 (słownie: jeden milion osiemset czterdzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden złotych i 19/100 groszy) złotych.

W 2012 roku Spółka osiągnęła odpowiednio zysk brutto w wysokości 1.290.679,45 (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt dziewięć złotych i 45/100 groszy) złotych oraz zysk netto w wysokości 1.030.282,45 (słownie: jeden milion trzydzieści tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote i 45/100 groszy) złotych.

10.3 Bilans

Po stronie aktywów obrotowych Spółka wykazuje kwotę 33.125.624,98 (słownie: trzydzieści trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy sześćset dwadzieścia cztery złote i 98/100 groszy) złotych, w tym w pozycji Należności krótkoterminowe kwotę 23.665.526,68 (słownie: dwadzieścia trzy miliony sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych i 68/100 groszy) złotych.

Największą pozycją po stronie należności krótkoterminowych jest pozycja Należności od pozostałych jednostek - należności z tytułu faktoringu wynosząca 22.590.159,93 (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy sto pięćdziesiąt dziewięć złotych i 93/100 groszy) złotych.

W pozycji Pasywów największą pozycję stanowią Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 25.949.407,27 (słownie: dwadzieścia pięć milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta siedem złotych i 27/100 groszy) złotych, w tym Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych - kredyty i pożyczki w kwocie 12.184.239,92 (słownie: dwanaście milionów sto osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście trzydzieści dziewięć złotych i 92/100 groszy) złotych, oraz Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych - kredyty i pożyczki w wysokości 4.170.371,28 (słownie: cztery miliony sto siedemdziesiąt tysięcy trzysta siedemdziesiąt jeden złotych i 28/100 groszy) złotych.

Suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 33.547.584,81 (słownie: trzydzieści trzy miliony pięćset czterdzieści siedem tysięcy pięćset czterdzieści siedem złotych i 81/100 groszy) złotych.

10.4 Wskaźniki finansowe

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane wskaźniki finansowe Spółki.

	Dane w zł. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Dane w zł. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
ROA (rentowność aktywów)	3,07%	3,73%
ROE (rentowność kapitałów własnych)	13,55%	11,76%
ROS (rentowność sprzedaży netto)	21,63%	23,45%
EBIT	2340770,35 zł	1559206,06 zł
EBITDA	2432525,90 zł	1650436,33 zł

10.5 Podsumowanie

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku oraz bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 rok odzwierciedlają w pełni dynamiczny rozwój Spółki, w tym obrót, przychód oraz dochód, które wzrosły wobec analogicznego okresu 2011 roku o kilkadziesiąt procent.

11. Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych Spółki w 2012 roku

11.1 Realizacja prognoz finansowych na 2012 rok

Zarząd Spółki oświadcza, że w Raportem bieżącym nr 107/2011 z dnia 16.12.2011 roku skorygowanym Raportem bieżącym nr 108/2011 z dnia 17.12.2011 roku podał na 2012 rok następujące prognozy finansowe:

Dane w złotych	Prognoza finansowa na 2012 rok
Obrót faktoringowy	90 000 000,00 zł
Przychody netto ze sprzedaży	5 500 000,00 zł
EBIT	3 370 000,00 zł
Zysk brutto	1 270 000,00 zł
Zysk netto	1 029 000,00 zł

Zarząd Spółki założył również, iż w okresie objętym prognozą:

- w pierwszym kwartale 2012 roku Spółka, pozyska kapitał obrotowy na świadczeniu usług faktoringu należności w wysokości 15.000.000,00 zł z tytułu emisji obligacji serii A,
- warunki prawne i podatkowe nie ulegną istotnym zmianom,
- nie nastąpi pogorszenie koniunktury gospodarczej panującej obecnie na polskim rynku,
- nie nastąpi znaczny wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych,
- nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć wpływ na działalność Spółki lub rynki, na których działa.

Raportem bieżącym nr 115/2012 z dnia 14.11.2012 roku Spółka odwołała powyższe prognozy finansowe podając jako uzasadnienie odwołania prognoz finansowych niespełnienie się warunku polegającego na pozyskaniu w pierwszym kwartale 2012 roku z tytułu emisji obligacji serii A środków obrotowych w wysokości 15.000.000,00 złotych.

Zarząd Spółki wskazał również, iż w wyniku przeprowadzenia emisji obligacji serii A Spółka pozyskała jedynie 3.435.000,00 złotych, co stanowi niewiele ponad 20% planowanej emisji obligacji, i co spowodowało uzyskanie w II i III kwartale 2012 roku mniejszego, niż zakładany obrotu faktoringowego, przychodu ze sprzedaży oraz zysku brutto i zysku netto.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki przedstawił skorygowane prognozy finansowe na 2012 rok.

Dane w złotych	Prognoza finansowa na 2012 rok
Obrót faktoringowy	65 000 000,00 zł
Przychody netto ze sprzedaży	4 500 000,00 zł
Zysk brutto	1 050 000,00 zł
Zysk netto	900 000,00 zł

Zarząd Spółki założył również, iż w okresie objętym prognozą:

- warunki prawne i podatkowe nie ulegną istotnym zmianom,
- nie nastąpi pogorszenie koniunktury gospodarczej panującej obecnie na polskim rynku,
- nie nastąpi znaczny wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych,
- nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć wpływ na działalność Spółki lub rynki, na których działa.

Zarząd Spółki oświadcza, że zrealizował przyjęte, a następnie skorygowane, prognozy finansowe na 2012 rok w następujący sposób:

Dane w złotych	Prognoza finansowa na 2012 rok	Realizacja Prognozy finansowej na 2012 rok	Realizacja Prognozy/ Prognoza
Obrót faktoringowy	65 000 000,00 zł	69 026 681,71 zł	106,19%
Przychody netto ze sprzedaży	4 500 000,00 zł	4 761 941,52 zł	105,82%
Zysk brutto	10 500 000,00 zł	12 906 974,5 zł	122,92%
Zysk netto	9 000 000,00 zł	10 302 824,5 zł	114,48%

Zarząd Spółki oświadcza, że skorygowane prognozy finansowe na rok 2012 zostały w pełni zrealizowane.

11.2 Prognozy finansowe na 2013 rok

W dniu 16.12.2011 roku Raportem bieżącym nr 107/2011 skorygowanym następnie Raportem bieżącym nr 108/2011 z dnia 17.12.2011 roku Spółka podała następujące prognozy finansowe na 2013 rok:

Dane w złotych	Prognoza finansowa na 2013 rok
Obrót faktoringowy	110 000 000,00 zł
Przychody netto ze sprzedaży	6 500 000,00 zł
EBIT	4 226 000,00 zł
Zysk brutto	2 326 000,00 zł
Zysk netto	1 884 000,00 zł

Zarząd Spółki założył również, iż w okresie objętym prognozą:

- w pierwszym kwartale 2012 roku, pozyska kapitał obrotowy na świadczeniu usług faktoringu należności w wysokości 15.000.000,00 zł z tytułu emisji obligacji serii A,
- warunki prawne i podatkowe nie ulegną istotnym zmianom,
- nie nastąpi pogorszenie koniunktury gospodarczej panującej obecnie na polskim rynku,
- nie nastąpi znaczny wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych,
- nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć wpływ na działalność Spółki lub rynki, na których działa.

Raportem bieżącym nr 115/2012 z dnia 14.11.2012 roku Spółka odwołała powyższe prognozy finansowe podając jako uzasadnienie odwołania prognoz finansowych niespełnienie się warunku polegającego na pozyskaniu w pierwszym kwartale 2012 roku z tytułu emisji obligacji serii A środków obrotowych w wysokości 15.000.000,00 złotych.

Zarząd Spółki nie podał nowych prognoz finansowych na 2013 rok.

12. Osiągnięcia w dziedzinie badań i prac rozwojowych

W 2012 roku Spółka nie prowadziła żadnych badań, ani prac rozwojowych.

13. Informacja o nabyciu akcji własnych Spółki

W 2012 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

14. Oddziały Spółki

W 2012 roku Spółka nie posiadała oddziałów i zakładów.

15. Instrumenty finansowe

W 2012 roku Spółka nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczeń.

16. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku obrotowym 2012 wynosiło 15 osób, w tym:

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2012 roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w 2011 roku
		Kobiety	Mężczyźni	
Pracownicy ogółem, w tym:	15	9	6	13
pracownicy umysłowi	15	9	6	13
pracownicy fizyczni	0	0	0	0
uczniowie	0	0	0	0
osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	0	0	0	0

17. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

17.1 Czynniki ryzyka

Inwestorzy powinni uwzględnić wymienione czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w niniejszym dokumencie. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę Akcji lub Obligacji.

Poniżej zostały opisane czynniki ryzyka specyficzne dla Spółki oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Spółce udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jego działalność. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Spółka obecnie nie zidentyfikowała, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

17.1.1 Ryzyko związane z trudnością pozyskania kapitału w przyszłości

Spółka zamierza systematycznie zwiększać skalę swojej działalności. Działalność Spółki należy do wysoce kapitałochłonnych. Spółka jest przygotowana operacyjnie i informatycznie do zwielokrotnienia obrotu dużymi zasobami kapitałowymi, a jej potrzeby w tym zakresie są bardzo duże. Specyfika działalności sprawia, że Spółka poszukując nowych źródeł kapitału, na bieżąco musi kontrolować jego strukturę, wielkość i koszt, nadzoruje jego rozchód oraz projektuje skalę działalności w oparciu o jego aktualne zasoby. Największy wpływ na wyniki finansowe Spółki ma skala jego działalności. Z kolei głównym czynnikiem ograniczającym tę skalę jest dostęp do taniego kapitału. W przyszłości może zaistnieć więc konieczność ponownego pozyskania środków finansowych z zewnętrznych źródeł finansowania. W przypadku pogorszenia sytuacji na rynkach finansowych i spadku zainteresowania inwestorów inwestycjami o zwiększonym ryzyku (np. akcji), Spółka może mieć trudności z pozyskaniem dodatkowych środków z rynku kapitałowego. Jednocześnie sektor bankowy, w określonej sytuacji rynkowej, może nie być zainteresowany finansowaniem Spółki, m.in. dlatego, że największe firmy faktoringowe są członkami grup kapitałowych banków. Wszelkie trudności w pozyskaniu kapitału, mogą wpłynąć negatywnie na rozwój i wyniki działalności Spółki. Dywersyfikacja źródeł pozyskania kapitału jest czynnikiem minimalizującym ryzyko utraty źródeł finansowania działalności emitenta. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.2 Ryzyko związane z utratą kluczowych dla Spółki pracowników

Sukces działalności Spółki w bardzo dużej mierze zależy od indywidualnej pracy wysoko wykwalifikowanych pracowników, specjalistów oraz kadry menadżerskiej. Spółka jest w stanie pozyskiwać nowych wartościowych pracowników, jednakże proces ten może powodować okresowe braki kadrowe. Nagła utrata pracowników, czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników, może przejściowo niekorzystnie odbić się na działalności i osiągniętych wynikach Spółki lub znacząco utrudnić realizowanie strategii rozwojowej. Co więcej, zatrudnianie nowych, wysokiej klasy specjalistów może spowodować poniesienie przez Spółkę dodatkowych kosztów, między innymi z tytułu: rekrutacji, szkoleń oraz świadczeń na rzecz pracowników, powstałych w wyniku wykonywania pracy poza miejscem ich zamieszkania. Należy zaznaczyć, że Spółka obecnie dokłada i w przyszłości dokaże wszelkich starań do zapewnienia stabilnej polityki kadrowej i odpowiedniego zatrudnienia w celu minimalizacji powyższego ryzyka. Ponadto Spółka opracowała i wdraża system motywacji pracowników, który został wprowadzony w 2011 roku. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć jednak istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.3 Ryzyko upadłości znaczącego Klienta lub dłużnika Spółki

Spółka posiada kilku klientów, których można określić jako znaczących dla jego działalności, jednak żaden z nich nie ma dominującej pozycji w portfelu Spółki, a jego ewentualne trudności finansowe, czy ryzyko upadłości nie stanowi zagrożenia dla działalności Spółki. Jednak w przyszłości nie można wykluczyć sytuacji nawiązania współpracy z Klientem, który będzie posiadał dominujący udział w działalności Spółki. W związku

z tym nie można całkowicie wyeliminować ryzyka upadłości znaczącego Klienta. Spółka zamierza dywersyfikować portfel klientów tak, żeby żaden z nich nie osiągnął dominującej pozycji. Analogicznie wygląda sytuacja w przypadku dłużników Spółki. Kilka podmiotów ma znaczący udział, jednak żaden z dłużników nie ma dominującego udziału w portfelu należności, a ryzyko upadłości nie stanowi zagrożenia dla działalności Spółki. Występowanie podmiotów, które mają znaczący udział w portfelu, wynika z faktu, iż Spółka ma ograniczone źródła finansowania. W momencie pozyskania środków finansowych przeznaczonych na finansowanie usługi faktoringowej, udział tych podmiotów znacznie się zmniejszy a portfel ulegnie rozdrobnieniu. Poza tym Spółka ubezpiecza wszystkie transakcje faktoringu pełnego na wypadek utraty płynności lub braku wypłacalności dłużnika, co w sposób jednoznaczny minimalizuje ryzyko związane z niewypłacalnością lub upadłością klientów. Przypadek wystąpienia upadłości znaczącego klienta lub dłużnika Spółki może mieć jednak negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.4 Ryzyko związane z nabyciem nieściągalnej wierzytelności

Spółka wykonując usługę faktoringu pełnego bierze na siebie ryzyko niewypłacalności dłużnika. W trakcie działalności Spółki, pomimo podejmowania wszelkich możliwych kroków zmierzających do odzyskania zaangażowanych środków pieniężnych, może mieć miejsce sytuacja, w której ściągnięcie wierzytelności będzie całkowicie lub częściowo niemożliwe. Należy zaznaczyć, że Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zawieranie polis ubezpieczających wszystkie transakcje faktoringu pełnego, jednak ewentualne przypadki nieściągnięcia należności mogą mieć wpływ na wysokość składki ubezpieczeniowej płaconej przez Spółkę, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. W przypadku udzielania pożyczek gotówkowych albo dyskonta weksli Spółka stosuje zabezpieczenia rzeczowe lub osobiste, które ułatwiają odzyskiwanie wierzytelności.

17.1.5 Ryzyko związane z opóźnieniem w odzyskaniu wierzytelności

W sytuacji, której Spółka nie jest w stanie wyegzekwować wierzytelności od dłużnika następuje skierowanie sprawy na drogę sądowo-komorniczą w celu windykacji należności. Ze względu na długotrwałe procedury sądowe w Polsce, wysokość zadłużenia oraz sytuację ekonomiczną dłużnika mogą wystąpić opóźnienia w otrzymaniu środków finansowych w stosunku do pierwotnych założeń. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.6 Ryzyko skali działania

Realizacja strategii rozwoju działalności Spółki wiąże się ze zwiększeniem liczby zatrudnionych wysoko wykwalifikowanych specjalistów. Wzrost zatrudnienia wiąże się z koniecznością zapewnienia pracownikom odpowiednich warunków pracy, co wymaga zwiększenia powierzchni biurowej oraz jej wyposażenia. Działania takie mają wpływ na zwiększenie poziomu stałych kosztów operacyjnych. Należy jednak podkreślić, że Spółka przewiduje dalszy rozwój działalności Spółki, prowadząc aktualnie inwestycję, której celem jest dostosowanie systemu informatycznego do pracy z większą ilością klientów, podniesienie standardu obsługi klienta i rozszerzenie jego zakresu. Rozbudowane środowisko informatyczne pozwoli na znaczne zwiększenie ilości obsługiwanych klientów oraz transakcji bez proporcjonalnego zwiększenia nakładów na zatrudnienie nowych pracowników. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.1.7 Ryzyko zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka w toku zwykłej działalności gospodarczej nie wyklucza zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi, w szczególności z podmiotem dominującym tj. Biurem Informacyjno – Prawnym AKCEPT S.A. Regulacje podatkowe obowiązujące w Polsce obligują do ustalenia rynkowych warunków transakcji z podmiotami powiązanymi. Dodatkowo na podatniku ciąży obowiązek sporządzania odpowiedniej dokumentacji w tym zakresie. Naruszenie tych przepisów uprawnia władze podatkowe do oszacowania rynkowej wartości dochodu, w konsekwencji do określenia właściwej wysokości zobowiązania podatkowego oraz zastosowania sankcji, między innymi w postaci zastosowania 50% stawki podatku CIT.

17.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

17.2.1 Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą świata i Polski

Światowa gospodarka w dalszym ciągu funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności odnośnie przyszłej koniunktury. Niedawny kryzys na rynkach finansowych oraz obecne problemy z potencjalną niewypłacalnością poszczególnych państw, sprawiają że trudno jest jednoznacznie określić trend w światowej gospodarce w najbliższej przyszłości. Branża usług finansowych jest w bardzo wysokim stopniu powiązana z kondycją makroekonomiczną kraju. Obszarem działalności Spółki jest świadczenie usług finansowych, w tym faktoringu należności, pożyczek oraz usług dyskonta weksli. Dlatego uzależnia on wysokość swoich przychodów od kondycji przedsiębiorstw, zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz sytuacji materialnej swoich dłużników. Pogorszenie się warunków makroekonomicznych może z jednej strony prowadzić do obniżenia zdolności do regulowania zobowiązań przez przedsiębiorstwa z drugiej jednak strony może prowadzić do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zwiększenie zapotrzebowania na usługi faktoringowe. W związku z tym, że Spółka działa na rynku krajowym, sytuacja gospodarcza Polski ma decydujące znaczenie dla aktywności i wyników generowanych przez Spółkę. Na sytuację gospodarczą Polski mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń, poziom inwestycji zagranicznych, stopa bezrobocia, stopy procentowe, polityka fiskalna państwa, poziom deficytu budżetowego i długu publicznego, a także inne działania podejmowane przez rząd, Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.2.2 Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Rynek faktoringowy w Polsce jest mocno konkurencyjny, a oferta firm działających na rynku jest do siebie zbliżona. Ze względu na tę sytuację, na rynku pojawia się silna presja cenowa i poziom cen oferowanych usług staje się ważnym czynnikiem, jakim kierują się klienci przy wyborze firmy faktoringowej. Dominującymi podmiotami świadczącymi usługi faktoringu są spółki bankowe, mające ułatwiony dostęp do finansowania, w porównaniu do Spółki. Dodatkowo można zaobserwować niechęć banków do udzielania kredytów firmom faktoringowym, traktując ich jako konkurentów. Istnieje również ryzyko pojawienia się nowego dużego podmiotu faktoringowego, który wpłynie istotnie negatywnie na działalność Spółki. Zwrócić należy przy tym uwagę, iż Spółka działa w sektorze usług kierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), co istotnie ogranicza ryzyko konkurowania Spółki z firmami bankowymi, które kierują swoją ofertę przede wszystkim do dużych korporacji. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.2.3 Ryzyko zmienności prawa

W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa i ich interpretacji, w szczególności regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej, zagadnienia księgowe i sprawy pracownicze. Istnieje więc ryzyko przyjęcia błędnych interpretacji obecnych przepisów przez Spółkę, co może narazić Spółkę na sankcje skarbowe. Poza tym istnieje ryzyko zmian obowiązujących przepisów oraz ich interpretacji w taki sposób, że nowe regulacje okażą się mniej korzystne dla Spółki, jego współpracowników lub klientów, co może mieć wpływ na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Z punktu widzenia Spółki, największy wpływ na działalność Spółki mogą mieć zmiany regulacji dotyczących prawa podatkowego, prawa handlowego, prywatnego prawa gospodarczego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa papierów

wartościowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

17.2.4 Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno - podatkowymi

Uregulowania prawne w Polsce nie są stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych, działających na rynku wierzycielski. Spółka, tak jak i inne podmioty gospodarcze, narażona jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno - podatkowych. Ryzyko związane z brakiem precyzji tych uregulowań powoduje, że mimo stosowania przez Spółkę aktualnych zasad rachunkowości, aparat skarbowy może zmienić swoje podejście do księgowania niektórych operacji, w szczególności może to dotyczyć podatku dochodowego, podatku od czynności cywilnoprawnych i VAT. Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na jego wyniki finansowe. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

17.2.5 Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej

W swojej działalności Spółka może korzystać z drogi postępowania sądowego przed sądami powszechnymi oraz wykorzystywać egzekucję komorniczą. Z tego względu dla działalności Spółki istotne jest usprawnianie procedur postępowania przed sądami powszechnymi, które mają za zadanie przyspieszenie postępowania sądowego. Wszelkie działania podejmowane przez kolejnych Ministrów Sprawiedliwości oraz zwiększenie nakładów na wymiar sprawiedliwości pozwalają stwierdzić, że systematycznie skraca się okres oczekiwania na uzyskanie tytułu wykonawczego. Dnia 04.01.2010r. w Sądzie Rejonowym w Lublinie rozpoczął działalność XVI Wydział Cywilny, który będzie rozpoznawał pozwy wnoszone elektronicznie. Wprowadzenie tzw. e-Sądów, jest korzystne z punktu widzenia Spółki ponieważ elektroniczne postępowanie upominawcze może odciążyć tradycyjne sądy rozpatrujące mniej skomplikowane sprawy i nie wymagające przeprowadzenia postępowania dowodowego, dotyczy to np. dłużników. W przyszłości, mimo planów zlecenia procesu egzekwowania należności wyspecjalizowanej firmie windykacyjnej, Spółka nie wyklucza samodzielnego dochodzenia należności na drodze sądowej.

17.2.6 Ryzyko zmiany polityki banków i instytucji finansowych w stosunku do oceny zdolności kredytowej przedsiębiorców

Zmiana polityki banków i instytucji finansowych w obszarze zasad oceny kredytowej może spowodować obniżenie wymagań dla przedsiębiorstw starających się o finansowanie. W takiej sytuacji banki i instytucje finansowe mogą przejąć znaczną część obecnych Klientów Spółki, nawet tych którym obecnie odmawiają finansowania. Należy podkreślić, że obecnie polityka instytucji nadzorującej banki oraz samych banków i instytucji finansowych zmierza w kierunku zaostrzania kryteriów oceny zdolności kredytowej. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

18. Zasady ładu korporacyjnego

Oświadczenie AKCEPT Finance S.A. w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku „Dobre praktyki Spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewniać odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Z wyłączeniem obrad z transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej.	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2	Spółka powinna zapewniać efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązanych członkach rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,	TAK	
3.6	Dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych Spółki,	TAK	

3	3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
	3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10	Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
	3.11	(skreślony)	-	
	3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzenia tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	
	3.15	(skreślony)	-	
	3.16	Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami za zadane pytania,	NIE	Emitent nie stosuje takiej praktyki. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia informacja zostanie opublikowana na podstronie poświęconej danemu WZA.
	3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzania przerwą,	TAK	

3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszystkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	

9.	9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki.
10.		Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.		Przynajmniej dwa razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka na dzień dzisiejszy nie praktykuje zasady organizowania publicznych spotkań lecz dopuszcza takie rozwiązanie w przyszłości.
12.		Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.		Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określenie zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.		W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.	TAK	
14.		Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE	W chwili nastąpienia przesłanki do wypłaty dywidendy przewidzianej w Statucie Spółki, Zarząd stosuje się do powyższej praktyki.
15.		Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne zniszczenie nastąpi przed dniem ustalenia praw do dywidendy.	TAK	

16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • Informacje na temat występowania tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • Kalendarze inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

19. Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Spółki AKCEPT Finance S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki AKCEPT Finance S.A. oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza ponadto, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Paweł Barański
Prezes Zarządu

Monika Tymińska
Członek Zarządu

20. Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Spółki AKCEPT Finance S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Paweł Barański
Prezes Zarządu

Monika Tymińska
Członek Zarządu

21. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

AKCEPT FINANCE S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 29 maja 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu AKCEPT FINANCE S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **AKCEPT FINANCE S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Mysłowicach, przy ulicy Mikołowskiej 29 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **33 547 584,81 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **1 030 282,45 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 030 282,45 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 569 126,48 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tcs

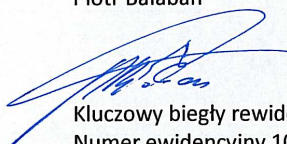
Budujemy zaufanie

i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Piotr Bałaban



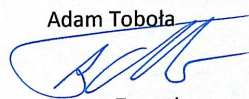
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 29 maja 2013 roku

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

AKCEPT FINANCE S.A. (Spółka/Jednostka) została zawiązana w dniu 2 września 2009 roku w Mysłowicach na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 8497/2009) podpisanym przed asesorem notarialnym Piotrem Marquardtem zastępującym notariusz Katarzyny Kurz w kancelarii notarialnej w Mysłowicach, ul. Powstańców 3 na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Mysłowicach, przy ulicy Mikołowskiej 29.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000348205 w dniu 4 lutego 2010 roku.

Spółka posiada numer NIP 2220873211 oraz symbol REGON 241491267.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 5 000 tys. zł i dzielił się na 5 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Zgodnie z notą nr 6 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Jednostki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
BIURO INFORMACYJNO-PRAWNE AKCEPT S.A.	86	4 000 000	1	4 000
AKCJONARIUSZE NA OKAZICIELA	14	1 000 000	1	1 000
Razem	100,0%	5 000 000	-	5 000

Jednostkami powiązanymi z Jednostką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Biuro Informacyjno - Prawne AKCEPT S.A.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

5/17

An International Network of
Professional Accounting Firms

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Biuro Informacyjno- Prawne AKCEPT S.A.	jednostka dominująca
AKCEPT FINANCE S.A.	jednostka zależna
WEGA S.A.	jednostka zależna

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Paweł Barański	Prezes Zarządu
Monika Tymińska	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 9 lipca 2012 Wiceprezes Zarządu, Pan Krzysztof Kozok złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji w Zarządzie Spółki, a uchwałą Rady Nadzorczej powołano nowego Członka Zarządu - Panią Monikę Tymińską.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Andrzej Barczak	Przewodniczący RN
Mieczysław Barański	Zastępca Przewodniczącego RN
Andrzej Hoszcz	Sekretarz RN
Jan Klimek	Członek RN
Dariusz Fuchs	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Dnia 15 maja 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej rezygnację złożył Pan Stanisław Rosa z dniem 30 czerwca 2012 roku.
- W dniu 4 lipca 2012 roku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia na członka Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Jana Klimka.
- Dnia 29 listopada 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej rezygnację złożył Pan Jan Badura z dniem 31 grudnia 2012 roku.
- W dniu 18 marca 2013 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia powołano kolejnego członka Rady Nadzorczej - Pana Dariusza Fuchsa.





think global · think tcs

Budujemy zaufanie

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Piotra Bałabana numer ewidencyjny 10789, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 4 lipca 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 735 050,19 zł został przeznaczony w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2012 roku. Sprawozdania finansowego za rok poprzedni nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B do dnia badania.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban nr ewidencyjny 10789.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 4 stycznia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 grudnia 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

7/17

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 8 kwietnia 2013 roku do dnia 29 maja 2013 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 29 maja 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

8/17

An International Network of
Professional Accounting Firms

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura)	31.12.2011 (struktura)
Aktywa trwałe	422,0	446,5	-5,5%	1,3%	2,2%
Wartości niematerialne i prawne	51,2	73,0	-29,8%	0,2%	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	307,8	364,7	-15,6%	0,9%	1,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63,0	8,8	612,6%	0,2%	0,0%
Aktywa obrotowe	33 125,6	19 586,8	69,1%	98,7%	97,8%
Należności krótkoterminowe	23 665,5	13 568,2	74,4%	70,5%	67,7%
Inwestycje krótkoterminowe	9 347,3	5 888,1	58,7%	27,9%	29,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112,8	130,5	-13,6%	0,3%	0,7%
Aktywa razem	33 547,6	20 033,3	67,5%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura)	31.12.2011 (struktura)
Kapitał własny	7 598,2	6 567,9	15,7%	22,6%	32,8%
Kapitał podstawowy	5 000,0	5 000,0	0,0%	14,9%	25,0%
Kapitał zapasowy	1 567,9	832,8	88,3%	4,7%	4,2%
Zysk (strata) netto	1 030,3	735,1	40,2%	3,1%	3,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 949,4	13 465,4	92,7%	77,4%	67,2%
Rezerwy na zobowiązania	350,3	53,6	554,0%	1,0%	0,3%
Zobowiązania długoterminowe	15 498,5	8 058,8	92,3%	46,2%	40,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	10 061,6	5 273,3	90,8%	30,0%	26,3%
Rozliczenia międzyokresowe	39,0	79,8	-51,1%	0,1%	0,4%
Pasywa razem	33 547,6	20 033,3	67,5%	100,0%	100,0%

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

9/17

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 – 31.12.2011 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 761,9	3 316,3	43,6%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	2 421,2	1 757,1	37,8%	50,8%	53,0%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 340,8	1 559,2	50,1%	49,2%	47,0%
Pozostałe przychody operacyjne	434,9	73,2	494,5%	9,1%	2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	460,6	23,9	1827,9%	9,7%	0,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 315,1	1 608,5	43,9%	48,6%	48,5%
Przychody finansowe	816,4	69,2	1080,1%	17,1%	2,1%
Koszty finansowe	1 840,8	766,4	140,2%	38,7%	23,1%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	1 290,7	911,2	41,6%	27,1%	27,5%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	1 290,7	911,2	41,6%	27,1%	27,5%
Podatek dochodowy	260,4	176,2	47,8%	5,5%	5,3%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	1 030,3	735,1	40,2%	21,6%	22,2%

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

10/17

An International Network of
Professional Accounting Firms

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	49,2%	47,0%	39,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	27,1%	27,5%	16,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	21,6%	22,2%	13,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	15,7%	12,6%	3,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	3,1%	3,7%	1,2%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,1	0,2	0,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	11,3	7,4	1,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	81,0	9,0	111,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	56,0	119,0	1 256,0

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

11/17

An International Network of
Professional Accounting Firms

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,8	0,7	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,3	0,5	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	18,0	14,7	4,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,2	0,3	0,4

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,3	3,7	1,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,3	3,7	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	5,7	0,3	0,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	23 064	14 314	2 650
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	68,8%	71,4%	31,6%

Komentarz

Istotnemu wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji należności w dniach, którego wartość na koniec roku wyniosła 81 dni (przy 9 na dzień 31 grudnia 2011 roku). Bezpośrednią przyczyną zaistniałej sytuacji jest wzrost należności z tytułu dostaw i usług z 80,0 tys. zł do 1 059,5 tys. zł na dzień bilansowy. Zmniejszeniu uległ natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach, którego wartość zmniejszyła się ponad dwukrotnie.

Wskaźniki zadłużenia Spółki pozostały na podobnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego, podwyższeniu uległ kapitał obrotowy, który wzrósł z poziomu 14 314 tys. zł do poziomu 23 064 tys. zł. Biorąc pod uwagę także rok 2010, można zauważyć systematyczny wzrost wartości kapitału obrotowego Spółki.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

12/17

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Jednostki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego AKCEPT FINANCE S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

13/17

An International Network of
Professional Accounting Firms



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 października 2009 roku Zarządzeniem Zarządu z dnia 2 września 2009 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Xpertis firmy Macrologic S.A.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.



think global · think tcs

Budujemy zaufanie

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe w kwocie 23 665,5 tys. zł stanowiły na dzień bilansowy 70,5% aktywów ogółem.

Podstawową pozycją składającą się na należności krótkoterminowe były należności z tytułu factoringu, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 22 590,1 tys. zł.

Należności z tytułu faktoringu zostały zinwentaryzowane w oparciu o zawarte umowy. Saldo jest systematycznie rozliczane po dniu bilansowym.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Na inwestycje krótkoterminowe, które w wartości 9 347,3 tys. zł stanowiły 27,9% aktywów ogółem, składały się udzielone pożyczki zarówno podmiotom powiązanym jak i niepowiązanym w wysokości 4 212,7 tys. zł, weksle obce przyjęte do dyskonta przez Spółkę w kwocie 3 176,9 tys. zł oraz środki pieniężne zgromadzone przez Spółkę w kasie oraz na rachunkach bankowych w kwocie 1 957,6 tys. zł.

Salda należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami zostały potwierdzone na dzień 31 grudnia 2012 roku. Salda należności z tytułu weksli przyjętych do dyskonta zostały potwierdzone na dzień bilansowy. Środki pieniężne w banku zostały potwierdzone na dzień bilansowy.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania długoterminowe wynosiły 15 498,5 tys. zł, co stanowiło 46,2% pasywów ogółem.

Główną pozycją zobowiązań długoterminowych było saldo zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w kwocie 12 184,2 tys. zł w części przypadającej do spłaty powyżej jednego roku po dniu bilansowym. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów zostało potwierdzone na dzień bilansowy.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na dzień bilansowy 30,0% pasywów ogółem.

Istotnymi pozycjami składającymi się na zobowiązania krótkoterminowe były inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek głównie z tytułu kaucji faktoringowych w łącznej kwocie 5 168,4 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, których wartość w okresie spłaty do jednego roku wyniosła 4 170,4 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

15/17

An International Network of
Professional Accounting Firms





think global · think tcs

Budujemy zaufanie

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 2 340,8 tys. zł. Przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży z tytułu umów faktoringu (ponad 4 166,0 tys. zł), przychody z działalności kredytowej (ponad 364,8 tys. zł) oraz przychody ze sprzedaży usług finansowych (ponad 231 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej stanowią w szczególności koszty wynagrodzeń oraz koszty usług obcych stanowiące łącznie 77% wszystkich kosztów działalności podstawowej.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

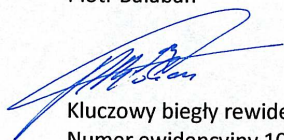
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International
Professional Accountant

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban



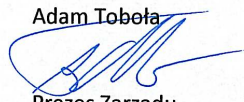
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, dnia 29 maja 2013 roku

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International
Professional Accountant**