

# **Jednostkowy raport roczny AKCEPT Finance S.A. za 2013 rok**

**Mysłowice, dnia 29.05.2014 roku**

# Spis treści

|         |                                                                                      |         |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 1.      | Pismo Zarządu Spółki                                                                 | str. 6  |
| 2.      | Wybrane jednostkowe dane finansowe za 2013 rok oraz dane porównawcze za 2012 rok     | str. 7  |
| 2.1     | Bilans                                                                               | str. 7  |
| 2.2     | Rachunek zysków i strat                                                              | str. 7  |
| 2.3     | Rachunek przepływów pieniężnych                                                      | str. 7  |
| 2.4     | Wybrane wskaźniki finansowe                                                          | str. 8  |
| 3.      | Informacje o Spółce                                                                  | str. 9  |
| 3.1     | Dane o Spółce                                                                        | str. 9  |
| 3.2     | Zarząd Spółki                                                                        | str. 9  |
| 3.3     | Rada Nadzorcza Spółki                                                                | str. 9  |
| 3.4     | Struktura Akcjonariatu na dzień 29.05.2014 roku                                      | str. 9  |
| 4.      | Zarząd Spółki                                                                        | str. 11 |
| 4.1     | Powołanie członków Zarządu Spółki                                                    | str. 11 |
| 5.      | Rada Nadzorcza Spółki                                                                | str. 12 |
| 5.1     | Powołanie członków Rady Nadzorczej Spółki                                            | str. 12 |
| 6.      | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok                          | str. 13 |
| 6.1     | Przedmiot działalności                                                               | 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. 16 |
| 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. 17 |
| 6.6.11  | Faktoring                                                                            | str. 18 |
| 6.6.12  | Zobowiązania finansowe                                                               | str. 19 |
| 7.      | Sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 rok                                            | str. 20 |
| 7.1     | Bilans na dzień 31.12.2013 roku                                                      | str. 20 |
| 7.2     | Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku               | str. 23 |
| 7.3     | Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku       | str. 24 |
| 7.4     | Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzone na dzień 31.12.2013 roku | str. 26 |



|       |                                                                                                                                                                             |         |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 8.    | Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2013 rok                                                                                                  | str. 28 |
| 8.1   | Zmiana wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych                                                                      | str. 28 |
| 8.1.1 | Wartość brutto                                                                                                                                                              | str. 28 |
| 8.1.2 | Umorzenie                                                                                                                                                                   | str. 28 |
| 8.2   | Zmiana wartości inwestycji długoterminowych                                                                                                                                 | str. 29 |
| 8.3   | Wartość gruntów użytkowanych wieczystie                                                                                                                                     | str. 29 |
| 8.4   | Wartość niezamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu                       | str. 29 |
| 8.5   | Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli                                             | str. 29 |
| 8.6   | Struktura własności kapitału podstawowego                                                                                                                                   | str. 29 |
| 8.7   | Dodatkowe informacje w zakresie kapitału podstawowego i pozostałych kapitałów                                                                                               | str. 29 |
| 8.8   | Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy                                                                                                 | str. 29 |
| 8.9   | Dane o stanie rezerw - zmiana w ciągu roku obrotowego                                                                                                                       | str. 30 |
| 8.10  | Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, udzielonych pożyczek i zdyskontowanych weksli                                                                           | str. 30 |
| 8.11  | Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty                                                                                                                    | str. 30 |
| 8.12  | Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych                                                                                                      | str. 31 |
| 8.13  | Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki                                                                                                                       | str. 31 |
| 8.14  | Zobowiązania warunkowe                                                                                                                                                      | str. 32 |
| 8.15  | Struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaje działalności oraz struktura terytorialna                                                                           | str. 32 |
| 8.16  | Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych                                                                                                       | str. 32 |
| 8.17  | Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów                                                                                                                            | str. 32 |
| 8.18  | Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidywanej do zaniechania w roku następnym                                   | str. 32 |
| 8.19  | Rozliczenia głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto                                                            | str. 32 |
| 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. 33 |
| 8.21  | Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby                                                                                          | str. 33 |
| 8.22  | Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe                                                                                | str. 33 |
| 8.23  | Struktura środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych                                                                                                             | str. 33 |
| 8.24  | Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych                                                                                                                              | str. 33 |
| 8.25  | Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych                                                                                                                    | str. 33 |
| 8.26  | Przeciętne zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zatrudnionych                                                                                                      | str. 34 |
| 8.27  | Wynagrodzenie (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) członków Zarządu i Rady Nadzorczej                                                                                         | str. 34 |
| 8.28  | Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego                                                                              | str. 34 |
| 8.29  | Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej                                                                 | str. 34 |
| 8.30  | Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo                                                                                                                               | str. 34 |
| 8.31  | Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok                                                                           | str. 35 |
| 8.32  | Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym                                                                                                      | str. 35 |
| 8.33  | Zmiany zasad rachunkowości - metody wyceny i zasady sporządzania sprawozdania finansowego wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy      | str. 35 |
| 8.34  | Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji                                                                                                                   | str. 35 |
| 8.35  | Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie                                                                                                                   | str. 35 |
| 8.36  | Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji                                                                                                                   | str. 35 |
| 8.37  | Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi                                                                 | str. 35 |

|        |                                                                                                                   |         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 8.38   | Dane o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na najwyższym stopniu grupy                           | str. 35 |
| 9.     | Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2013 rok                                                            | str. 36 |
| 9.1    | Przedmiot działalności Spółki                                                                                     | str. 36 |
| 9.1.1  | Factoring należności                                                                                              | str. 36 |
| 9.1.2  | Dyskonto weksli                                                                                                   | str. 39 |
| 9.1.3  | Pożyczki                                                                                                          | str. 40 |
| 9.1.4  | Przychody ze sprzedaży                                                                                            | str. 41 |
| 9.2    | Inne czynniki i zdarzenia mające miejsce w 2013 roku, a mogące mieć wpływ na wyniki lub dalszą działalność Spółki | str. 42 |
| 9.2.1  | Emisja zabezpieczonych obligacji serii A Spółki                                                                   | str. 42 |
| 9.2.2  | Odnowienie obliga kredytowego                                                                                     | str. 42 |
| 9.2.3  | Dochodzenie na drodze sądowej należności faktoringowych Spółki                                                    | str. 43 |
| 9.2.4  | Wypłata odszkodowania za nabyte przez Spółkę należności faktoringowe                                              | str. 43 |
| 9.2.5  | Rebranding marki AKCEPT Finance S.A.                                                                              | str. 44 |
| 10.    | Sytuacja finansowa Spółki                                                                                         | str. 45 |
| 10.1   | Ocena sytuacji finansowej Spółki                                                                                  | str. 45 |
| 10.2   | Rachunek zysków i strat                                                                                           | str. 45 |
| 10.3   | Bilans                                                                                                            | str. 45 |
| 10.4   | Wskaźniki finansowe                                                                                               | str. 46 |
| 11.    | Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych Spółki na 2013 roku                                    | str. 47 |
| 11.1   | Realizacja prognoz finansowych na 2013 rok                                                                        | str. 47 |
| 11.2   | Prognozy finansowe na 2014 rok                                                                                    | str. 47 |
| 12.    | Osiągnięcia w dziedzinie badań i prac rozwojowych                                                                 | str. 48 |
| 13.    | Informacja o nabyciu akcji własnych Spółki                                                                        | str. 48 |
| 14.    | Oddziały Spółki                                                                                                   | str. 48 |
| 15.    | Instrumenty finansowe                                                                                             | str. 48 |
| 16.    | Zatrudnienie                                                                                                      | str. 48 |
| 17.    | Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń                                                                                | str. 49 |
| 17.1   | Czynniki ryzyka                                                                                                   | str. 49 |
| 17.1.1 | Ryzyko związane z trudnościami pozyskania kapitału w przyszłości                                                  | str. 49 |
| 17.1.2 | Ryzyko związane z utratą kluczowych dla Spółki pracowników                                                        | str. 49 |
| 17.1.3 | Ryzyko upadłości znaczącego Klienta lub dłużnika Spółki                                                           | str. 49 |
| 17.1.4 | Ryzyko związane z nabyciem nieściągalnej wierzytelności                                                           | str. 50 |
| 17.1.5 | Ryzyko związane z opóźnieniem w odzyskaniu wierzytelności                                                         | str. 50 |
| 17.1.6 | Ryzyko utraty płynności                                                                                           | str. 50 |
| 17.1.7 | Ryzyko skali działania                                                                                            | str. 50 |
| 17.1.8 | Ryzyko zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi                                                             | str. 50 |
| 17.2   | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność                                        | str. 51 |
| 17.2.1 | Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Świata i Polski                                                            | str. 51 |
| 17.2.2 | Ryzyko związane z działalnością konkurencji                                                                       | str. 51 |
| 17.2.3 | Ryzyko zmienności prawa                                                                                           | str. 51 |
| 17.2.4 | Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno - podatkowymi                                             | str. 51 |
| 17.2.5 | Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej                                              | str. 52 |
| 17.2.6 | Ryzyko zmiany polityki banków i instytucji finansowych w stosunku do oceny zdolności kredytowej przedsiębiorców   | str. 52 |



|      |                                                                                              |         |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 18.  | Zasady ładu korporacyjnego                                                                   | str. 53 |
| 18.1 | Oświadczenie w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego             | str. 53 |
| 19.  | Oświadczenie Zarządu Spółki                                                                  | str. 58 |
| 20.  | Oświadczenie Zarządu Spółki                                                                  | str. 59 |
| 21.  | Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok | str. 60 |

# 1. Pismo Zarządu Spółki

Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,

*niniejszym przekazujemy w Wasze ręce raport roczny za 2013 roku zawierający sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki, a także opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2013 roku.*

*Rok 2013 był okresem, w którym Spółka prowadziła intensywne działania zmierzające do pozyskania klientów oraz sprzedaży usług finansowych. Działania te nie przyniosły jednak zamierzonego skutku w postaci zwiększenia wartości nabywanych należności faktoringowych, przychodu ze sprzedaży oraz zysku netto.*

*Niesprzyjającym czynnikiem, w ocenie Zarządu Spółki, w całym 2013 roku, o czym Zarząd Spółki komunikował w raportach kwartalnych, było konserwatywne i ostrożnościowe podejście ubezpieczycieli do istniejących oraz potencjalnych limitów kredytowych nadawanym Kontrahentom, do wysokości których Spółka finansuje obrót faktoringowy.*

*Zarząd Spółki zwraca jednak uwagę, iż pomimo mniejszego, niż spodziewany obrotu faktoringowego, Spółka zwiększyła wartość zawartych umów dyskonta weksli oraz pożyczek krótkoterminowych osiągając w obydwu wzrost przychodu ze sprzedaży tych usług.*

*Priorytetem Zarządu Spółki na kolejny okres jest pozyskanie środków obrotowych oraz zwiększenie obrotu faktoringowego, przychodu ze sprzedaży i zysku netto, a także dalsza dywersyfikacja portfela nabytych należności faktoringowych.*

*W realizacji tego celu, w ocenie Zarządu Spółki, pomóc ma przyjęta i wdrożona od lipca 2013 roku strategia komunikacyjno – wizerunkowa marki AKCEPT Finance.*

*Z poważaniem*  
Zarząd AKCEPT Finance S.A.

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe za 2013 roku oraz dane porównawcze za 2012 rok

### 2.1 Bilans

| Dane w złotych                           | Dane w złotych na 31.12.2013 rok | Dane w złotych na 31.12.2012 rok | Dane w EUR na 31.12.2013 rok | Dane w EUR na 31.12.2012 rok |
|------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Kapitał własny                           | 8 215 700,22 zł                  | 7 598 177,54 zł                  | 1 981 023,39 €               | 1 858 563,07 €               |
| Należności długoterminowe                | 0,00 zł                          | 0,00 zł                          | 0,00 €                       | 0,00 €                       |
| Należności krótkoterminowe               | 22 671 298,32 zł                 | 23 665 526,68 zł                 | 5 466 651,79 €               | 5 788 739,95 €               |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 985 482,08 zł                    | 1 957 641,68 zł                  | 237 625,87 €                 | 478 851,74 €                 |
| Zobowiązania długoterminowe              | 13 518 359,02 zł                 | 15 498 538,67 zł                 | 3 259 635,18 €               | 3 791 042,19 €               |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 11 740 600,35 zł                 | 10 061 604,72 zł                 | 2 830 970,28 €               | 2 461 133,19 €               |

### 2.2 Rachunek zysków i strat

| Dane w złotych                          | Dane w złotych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. | Dane w złotych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. | Dane w EUR za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. | Dane w EUR za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Amortyzacja                             | 103 874,97 zł                                             | 91 755,55 zł                                              | 24 667,53 €                                           | 21 984,75 €                                           |
| Przychody netto ze sprzedaży            | 4 234 562,23 zł                                           | 4 761 941,52 zł                                           | 1 005 595,40 €                                        | 1 140 967,40 €                                        |
| Zysk/strata na sprzedaży                | 1 493 573,44 zł                                           | 2 340 770,35 zł                                           | 354 683,79 €                                          | 560 851,63 €                                          |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 1 330 219,20 zł                                           | 2 315 061,28 zł                                           | 315 891,52 €                                          | 554 691,70 €                                          |
| Zysk/strata brutto                      | 817 612,68 zł                                             | 1 290 679,45 zł                                           | 194 161,17 €                                          | 309 248,48 €                                          |
| Zysk/strata netto                       | 617 522,68 zł                                             | 1 030 282,45 zł                                           | 146 645,14 €                                          | 246 857,02 €                                          |

### 2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

| Dane w złotych                                             | Dane w złotych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. | Dane w złotych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. | Dane w EUR za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. | Dane w EUR za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 4 743 327,58 zł                                           | - 4 138 587,11 zł                                         | 1 126 413,58 €                                        | - 991 610,87 €                                        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - 2 407 017,54 zł                                         | - 1 928 967,28 zł                                         | - 571 602,36 €                                        | - 462 183,07 €                                        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | - 3 308 469,64 zł                                         | 7 636 680,87 zł                                           | - 785 673,15 €                                        | 1 829 758,69 €                                        |
| Przepływy środków pieniężnych netto                        | - 972 159,60 zł                                           | 1 569 126,48 zł                                           | - 230 861,93 €                                        | 375 964,75 €                                          |

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:

1. na dzień 31 grudnia 2013 roku średni kurs wynosił 4,1472,
2. na dzień 31 grudnia 2012 roku średni kurs wynosił 4,0882,.

b) 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:

1. średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku - 4,2110,
2. średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku - 4,1736.

## 2.4 Wybrane wskaźniki finansowe

| Dane w złotych                      | Dane za okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Dane za okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| ROA (rentowność aktywów)            | 1,82 %                                                | 3,07 %                                                |
| ROE (rentowność kapitałów własnych) | 7,52 %                                                | 13,56 %                                               |
| ROS (rentowność sprzedaży)          | 14,58 %                                               | 21,64 %                                               |
| EBIT                                | 1 473 178,70 zł                                       | 2 315 061,28 zł                                       |
| EBITDA                              | 1 577 053,67 zł                                       | 2 406 816,83 zł                                       |

ROA (rentowność aktywów) = zysk netto / aktywa razem \* 100%

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

ROS (rentowność sprzedaży netto) = zysk netto / przychody ze sprzedaży \* 100%

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

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

## 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<br>VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego                                   |
| Nr KRS:                      | 0000348205                                                                                                                            |
| Kapitał akcyjny:             | 5.000.000,00 złotych                                                                                                                  |
| Liczba akcji:                | 5 000 000                                                                                                                             |
| NIP:                         | 2220873211                                                                                                                            |
| REGON:                       | 241491267                                                                                                                             |
| Telefon:                     | + 48 32 31 71 400                                                                                                                     |
| Fax:                         | + 48 32 31 71 404                                                                                                                     |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:sekretariat@akceptfinance.pl">sekretariat@akceptfinance.pl</a>                                                        |
| Strona internetowa:          | <a href="http://www.akceptfinance.pl">www.akceptfinance.pl</a>                                                                        |
| Symbol PKD:                  | 64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, |
| Profil działalności:         | usługi finansowe, w tym faktoring należności, pożyczki, dyskonto weksli                                                               |

### 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 |
| Andrzej Hoszcz                          | Sekretarz Rady Nadzorczej                 |
| dr hab. Jan Klimek                      | Członek Rady Nadzorczej                   |
| dr Dariusz Fuchs                        | Członek Rady Nadzorczej                   |

### 3.4 Struktura Akcjonariatu na dzień 29.05.2014 roku

Na dzień sporządzenia Raportu rocznego 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 Raportu rocznego kształtuje się następująco:

| Akcjonariusz                           | Ilość Akcji | Wartość nominalna Akcji | Wartość Akcji   | Udział w kapitale zakładowym |
|----------------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------|------------------------------|
| Biuro Informacyjno -Prawne AKCEPT S.A. | 4 000 000   | 1,00 zł                 | 4 000 000,00 zł | 80,00%                       |
| Pozostali Akcjonariusze                | 1 000 000   | 1,00 zł                 | 1 000 000,00 zł | 20,00%                       |
| Łącznie:                               | 5 000 000   |                         | 5 000 000,00 zł | 100,00%                      |

## 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 rocznego.

Na mocy uchwały nr 7/2013 z dnia 26.06.2013 roku Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki została powołana Pani Monika Tymińska, której powierzono funkcję Członka Zarządu.

Na dzień niniejszego Raportu rocznego 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. 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 Stanisławowi Barczakowi, |
| Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej | - | Panu Mieczysławowi Barańskiemu,                        |
| Sekretarza Rady Nadzorczej                | - | Panu Andrzejowi Hoszczowi.                             |

Na mocy uchwały nr 1/2012 z dnia 22.03.2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Jan Badura.

Na mocy uchwały nr 2/2012 z dnia 22.03.2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Stanisław Rosa.

W dniu 15.05.2013 roku Pan Stanisław Rosa złożył pismo o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30.06.2013 roku.

Na mocy uchwały nr 14 z dnia 04.07.2013 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 29.11.2013 roku Pan Jan Badura złożył pismo o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31.12.2013 roku.

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

Na dzień niniejszego Raportu rocznego 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. Jan Klimek                      |
| Członek Rady Nadzorczej                   | - | dr Dariusz Fuchs                        |
| Sekretarz Rady Nadzorczej                 | - | Andrzej Hoszcz                          |

## 6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok

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

### 6.1 Przedmiot działalności

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 w 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 01 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki. Zawarte w sprawozdaniach finansowych dane są porównywalne z okresem 01 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r.

### 6.3 Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę 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 2013 Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z ustawą o rachunkowości - tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm. oraz rozporządzeniami wydanymi na jej podstawie, a w szczególności Rozporządzeniem Ministra Finansów o szczegółowych zasadach uznawania, metodach wyceny, zakresie ujawniania i sposobie prezentacji instrumentów finansowych ( Dz. U. z 2001 r. Nr137, 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 Spółka sporządza w wariantcie porównawczym. Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

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

## 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, - wartość firmy,
- know-how,

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

Wartości niematerialne i prawne umarzane są w okresie ich ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych, jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, umarzane są w miesiącu przekazania do użytkowania.

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

### 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 zaliczane do grupy 4-6 w związku z szybkim postępem technicznym zostały podwyższone w oparciu o przepisy podatkowe.

Środki trwałe w cenie nabycia od 1.500,00 zł do 3.500,00 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.

Dodatknie 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 6.6.11.

## 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. W przypadku gdy wycena ta nie ma wpływu na sprawozdanie to Inne krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane będą w wartości nominalnej.

### 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 Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w 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.

### 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 Spółki 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 Faktoranta podstawą do obliczenia prowizji jest kwota podwyższenia limitu,
- prowizję za gotowość naliczaną od wartości przyznanego limitu poszczególnym Kontrahentom pobieraną za każdy rozpoczęty rok obowiązywania limitu,
- prowizję za zwolnienie z regresu.

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

Nabycie wierzytelności następuje z chwilą:

- złożenia przez Faktora oświadczenia woli o przyjęciu wierzytelności do finansowania,
- wypłacenia zaliczki,
- nie powiadomienia Faktoranta 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 zobowiązania finansowe rozumie się zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach.

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

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

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

## 7. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 rok

### 7.1 Bilans na dzień 31.12.2013 roku

| AKTYWA (w złotych)                                                                              | Nota | Dane na dzień<br>31.12.2013r. | Dane na dzień<br>31.12.2012r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| A. Aktywa trwałe                                                                                |      | 684 924,57 zł                 | 421 959,83 zł                 |
| I. Wartości niematerialne i prawne                                                              | 8.1  | 295 893,27 zł                 | 51 240,29 zł                  |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                                         |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 2. Wartość firmy                                                                                |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                                         |      | 295 893,27 zł                 | 51 240,29 zł                  |
| 4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne                                                  |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                      | 8.1  | 314 279,30 zł                 | 307 758,54 zł                 |
| 1. Środki trwałe                                                                                |      | 314 279,30 zł                 | 149 009,33 zł                 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)                                                 |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                        |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                              |      | 0,00 zł                       | 12 137,22 zł                  |
| d) środki transportu                                                                            |      | 298 617,75 zł                 | 130 580,67 zł                 |
| e) inne środki trwałe                                                                           |      | 15 661,55 zł                  | 6 291,44 zł                   |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                      |      | 0,00 zł                       | 158 749,21 zł                 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                          |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| III. Należności długoterminowe                                                                  |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| IV. Inwestycje długoterminowe                                                                   |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 1. Nieruchomości                                                                                |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                              |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                              |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - udziały lub akcje                                                                             |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - udzielone pożyczki                                                                            |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                               |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                    |      | 74 752,00 zł                  | 62 961,00 zł                  |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                              |      | 74 752,00 zł                  | 62 961,00 zł                  |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                              |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| B. Aktywa obrotowe                                                                              |      | 33 334 100,26 zł              | 33 125 624,98 zł              |
| I. Zapasy                                                                                       |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| II. Należności krótkoterminowe                                                                  |      | 22 671 298,32 zł              | 23 665 526,68 zł              |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          |      | 0,00 zł                       | 15 838,75 zł                  |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:                                                   |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| do 12 miesięcy                                                                                  |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| powyżej 12 miesięcy                                                                             |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) inne                                                                                         |      | 0,00 zł                       | 15 838,75 zł                  |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          |      | 22 671 298,32 zł              | 23 649 687,93 zł              |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:                                                   |      | 2 234 782,57 zł               | 1 059 527,40 zł               |
| do 12 miesięcy                                                                                  |      | 2 234 782,57 zł               | 1 059 527,40 zł               |
| powyżej 12 miesięcy                                                                             |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń |      | 7 275,00 zł                   | 0,00 zł                       |
| c) inne                                                                                         |      | 128 640,13 zł                 | 0,60 zł                       |
| d) należności z tytułu faktoringu                                                               |      | 20 300 600,62 zł              | 22 590 159,93 zł              |
| e) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                                 |      | 10 526 517,04 zł              | 9 347 259,02 zł               |

| AKTYWA (w złotych)                             | Nota | Dane na dzień<br>31.12.2013r. | Dane na dzień<br>31.12.2012r. |
|------------------------------------------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe            |      | 10 526 517,04 zł              | 9 347 259,02 zł               |
| a) w jednostkach powiązanych                   |      | 4 468 858,64 zł               | 3 214 199,05 zł               |
| - udziały lub akcje                            |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - inne papiery wartościowe                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - udzielone pożyczki                           |      | 3 791 703,28 zł               | 2 609 596,05 zł               |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe        |      | 677 155,36 zł                 | 604 603,00 zł                 |
| b) w pozostałych jednostkach                   |      | 5 072 176,32 zł               | 4 175 418,29 zł               |
| - udziały lub akcje                            |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - inne papiery wartościowe                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - udzielone pożyczki                           |      | 1 741 799,75 zł               | 1 603 106,00 zł               |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe        |      | 3 330 376,57 zł               | 2 572 312,29 zł               |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne    | 8.23 | 985 482,08 zł                 | 1 957 641,68 zł               |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach     |      | 985 482,08 zł                 | 1 957 641,68 zł               |
| - inne aktywa pieniężne                        |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe             |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 8.12 | 136 284,90 zł                 | 112 839,28 zł                 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe     |      | 136 284,90 zł                 | 112 839,28 zł                 |
| AKTYWA Razem                                   |      | 34 019 024,83 zł              | 33 547 584,81 zł              |

| PASYWA (w złotych)                                                 | Nota | Dane na dzień<br>31.12.2013r. | Dane na dzień<br>31.12.2012r. |
|--------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| A. Kapitał własny                                                  |      | 8 215 700,22 zł               | 7 598 177,54 zł               |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 8.6  | 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                                     | 8.7  | 2 598 177,54 zł               | 1 567 895,09 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                                          | 8.8  | 617 522,68 zł                 | 1 030 282,45 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                          |      | 25 803 324,61 zł              | 25 949 407,27 zł              |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                         | 8.9  | 487 906,59 zł                 | 350 250,13 zł                 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                |      | 347 601,00 zł                 | 135 720,00 zł                 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 3. Pozostałe rezerwy                                               |      | 140 305,59 zł                 | 214 530,13 zł                 |
| długoterminowe                                                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| krótkoterminowe                                                    |      | 140 305,59 zł                 | 214 530,13 zł                 |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    |      | 13 518 359,02 zł              | 15 498 538,67 zł              |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 8.11 | 13 518 359,02 zł              | 15 498 538,67 zł              |
| a) kredyty i pożyczki                                              | 8.13 | 13 415 192,94 zł              | 12 184 239,92 zł              |
| b) tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                   |      | 0,00 zł                       | 3 314 298,75 zł               |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     |      | 103 166,08 zł                 | 0,00 zł                       |
| d) inne                                                            |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  |      | 11 740 600,35 zł              | 10 061 604,72 zł              |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |      | 151 000,00 zł                 | 161 126,77 zł                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:                | 8.13 | 0,00 zł                       | 10 126,77 zł                  |
| do 12 miesięcy                                                     |      | 0,00 zł                       | 10 126,77 zł                  |
| powyżej 12 miesięcy                                                |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) inne                                                            |      | 151 000,00 zł                 | 151 000,00 zł                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     |      | 11 589 600,35 zł              | 9 900 477,95 zł               |
| a) kredyty i pożyczki                                              | 8.13 | 1 260 091,68 zł               | 4 170 371,28 zł               |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |      | 3 516 263,43 zł               | 104 349,65 zł                 |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     |      | 1 168 606,20 zł               | 46 324,06 zł                  |
| d) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:                |      | 325 257,15 zł                 | 174 735,84 zł                 |
| do 12 miesięcy                                                     |      | 325 257,15 zł                 | 174 735,84 zł                 |
| powyżej 12 miesięcy                                                |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                   |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| f) zobowiązania wekslowe                                           |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń          |      | 191 456,55 zł                 | 236 307,23 zł                 |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                            |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| i) inne                                                            |      | 16,80 zł                      | 0,00 zł                       |
| j) zobowiązania faktoringowe                                       |      | 5 127 908,54 zł               | 5 168 389,89 zł               |
| 3. Fundusze specjalne                                              |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                     |      | 56 458,65 zł                  | 39 013,75 zł                  |
| 1. Ujemna wartość firmy                                            |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                 | 8.12 | 56 458,65 zł                  | 39 013,75 zł                  |
| długoterminowe                                                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| krótkoterminowe                                                    |      | 56 458,65 zł                  | 39 013,75 zł                  |
| PASYWA RAZEM                                                       |      | 34 019 024,83 zł              | 33 547 584,81 zł              |

## 7.2 Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku.

| Rachunek zysków i strat (w złotych)                                                        | Nota | Dane za okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Dane za okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównania z nimi, w tym:                                 | 8.15 | 4 234 562,23 zł                                       | 4 761 941,52 zł                                       |
| od jednostek powiązanych                                                                   |      | 585 556,75 zł                                         | 236 360,29 zł                                         |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  |      | 4 234 562,23 zł                                       | 4 761 941,52 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                                                         | 8.20 | 2 740 988,79 zł                                       | 2 421 171,17 zł                                       |
| I. Amortyzacja                                                                             |      | 103 874,97 zł                                         | 91 755,55 zł                                          |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           |      | 167 420,80 zł                                         | 111 506,77 zł                                         |
| III. Usługi obce                                                                           |      | 922 396,55 zł                                         | 932 411,42 zł                                         |
| IV. Podatki i opłaty                                                                       |      | 125 706,84 zł                                         | 62 857,37 zł                                          |
| podatek akcyzowy                                                                           |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| V. Wynagrodzenia                                                                           |      | 1 007 099,70 zł                                       | 930 680,10 zł                                         |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             |      | 214 843,37 zł                                         | 194 597,59 zł                                         |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            |      | 199 646,56 zł                                         | 97 362,37 zł                                          |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)                                                      |      | 1 493 573,44 zł                                       | 2 340 770,35 zł                                       |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                                          |      | 503 530,01 zł                                         | 434 933,50 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                                                             |      | 503 530,01 zł                                         | 434 933,50 zł                                         |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                                             |      | 523 924,75 zł                                         | 460 642,57 zł                                         |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                        |      | 0,00 zł                                               | 11 099,73 zł                                          |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           |      | 69 593,78 zł                                          | 29 751,21 zł                                          |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                |      | 454 330,97 zł                                         | 419 791,63 zł                                         |
| F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)                                       |      | 1 473 178,70 zł                                       | 2 315 061,28 zł                                       |
| G. Przychody finansowe                                                                     |      | 1 292 951,11 zł                                       | 816 389,36 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:                                                                        |      | 1 287 803,54 zł                                       | 795 098,23 zł                                         |
| od jednostek powiązanych                                                                   |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                             |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                       |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| V. Inne                                                                                    |      | 5 147,57 zł                                           | 21 291,13 zł                                          |
| H. Koszty finansowe                                                                        |      | 1 948 517,13 zł                                       | 1 840 771,19 zł                                       |
| I. Odsetki, w tym:                                                                         |      | 1 531 767,79 zł                                       | 1 625 644,92 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                                                      |      | 142 959,50 zł                                         | 0,00 zł                                               |
| IV. Inne                                                                                   |      | 273 789,84 zł                                         | 215 126,27 zł                                         |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)                                       |      | 817 612,68 zł                                         | 1 290 679,45 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)                                                            |      | 817 612,68 zł                                         | 1 290 679,45 zł                                       |
| L. Podatek dochodowy                                                                       |      | 200 090,00 zł                                         | 260 397,00 zł                                         |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                           |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M)                                                             |      | 617 522,68 zł                                         | 1 030 282,45 zł                                       |

### 7.3 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku.

| Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)                                                                  | Nota | Dane za okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Dane za okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| A. Przepływy środków z działalności operacyjnej                                                              |      |                                                       |                                                       |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                       |      | 617 522,68 zł                                         | 1 030 282,45 zł                                       |
| II. Korekty razem:                                                                                           |      | 4 125 804,90 zł                                       | 5 168 869,56 zł                                       |
| 1. Amortyzacja                                                                                               |      | 103 874,97 zł                                         | 91 755,55 zł                                          |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   |      | 1 531 767,79 zł                                       | 1 625 644,92 zł                                       |
| 4. Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej                                                               |      | 0,00 zł                                               | 11 099,73 zł                                          |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       |      | 137 656,46 zł                                         | 296 694,13 zł                                         |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   |      | 994 228,36 zł                                         | -10 097 332,93 zł                                     |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z<br>wyjątkiem pożyczek i kredytów                             |      | 1 377 902,80 zł                                       | 3 055 429,23 zł                                       |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   |      | -17 791,72 zł                                         | -77 245,24 zł                                         |
| 10. Inne korekty                                                                                             |      | -1 833,76 zł                                          | -74 914,95 zł                                         |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej<br>(I+/-II)                                        |      | 4 743 327,58 zł                                       | -4 138 587,11 zł                                      |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności<br>inwestycyjnej                                             |      |                                                       |                                                       |
| I. Wpływy                                                                                                    |      | 4 950 648,13 zł                                       | 194 505,47 zł                                         |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych                            |      | 0,00 zł                                               | 3 505,41 zł                                           |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne i prawne                                 |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             |      | 4 950 648,13 zł                                       | 0,00 zł                                               |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 |      | 1 283 718,90 zł                                       | 0,00 zł                                               |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 |      | 3 666 929,23 zł                                       | 0,00 zł                                               |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                |      | 1 874 680,13 zł                                       | 0,00 zł                                               |
| - odsetki                                                                                                    |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          |      | 1 792 249,10 zł                                       | 0,00 zł                                               |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  |      | 0,00 zł                                               | 191 000,06 zł                                         |
| II. Wydatki                                                                                                  |      | 7 357 665,67 zł                                       | 2 123 472,75 zł                                       |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych                           |      | 255 599,92 zł                                         | 42 406,76 zł                                          |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne i prawne                                        |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               |      | 7 102 065,75 zł                                       | 2 081 065,99 zł                                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 |      | 2 538 378,49 zł                                       | 2 040 563,01 zł                                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 |      | 4 563 687,26 zł                                       | 40 502,98 zł                                          |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                |      | 2 550 313,38 zł                                       | 40 502,98 zł                                          |
| - udzielone pożyczki                                                                                         |      | 2 013 373,88 zł                                       | 0,00 zł                                               |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej<br>(I-II)                                        |      | -2 407 017,54 zł                                      | -1 928 967,28 zł                                      |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności<br>finansowej                                                |      |                                                       |                                                       |
| I. Wpływy                                                                                                    |      | 0,00 zł                                               | 10 246 637,55 zł                                      |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji) i<br>innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do<br>kapitału |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |

| Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych)                                | Nota | Dane za okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Dane za okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. |
|----------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 2. Kredyty i pożyczki                                                      |      | 0,00 zł                                               | 6 932 338,80 zł                                       |
| 3. Emisji dłużnych papierów wartościowych                                  |      | 0,00 zł                                               | 3 314 298,75 zł                                       |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                   |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| II. Wydatki                                                                |      | 3 308 469,64 zł                                       | 2 609 956,68 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. Spłata kredytów i pożyczek                                              |      | 1 679 326,58 zł                                       | 0,00 zł                                               |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                   |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                  |      | 0,00 zł                                               | 1 035 000,00 zł                                       |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                      |      | 97 375,27 zł                                          | 0,00 zł                                               |
| 8. Odsetki                                                                 |      | 1 531 767,79 zł                                       | 1 513 447,14 zł                                       |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                  |      | 0,00 zł                                               | 61 509,54 zł                                          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)            |      | -3 308 469,64 zł                                      | 7 636 680,87 zł                                       |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)                    |      | - 972 159,60 zł                                       | 1 569 126,48 zł                                       |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                      |      | - 972 159,60 zł                                       | 1 569 126,48 zł                                       |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                 |      | 0,00 zł                                               | 0,00 zł                                               |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                     |      | 1 957 641,68 zł                                       | 388 515,20 zł                                         |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym                        |      | 985 482,08 zł                                         | 1 957 641,68 zł                                       |
| o nieograniczonej możliwości dysponowania                                  |      | 985 482,08 zł                                         | 1 957 641,68 zł                                       |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                     |      |                                                       |                                                       |

## 7.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzonym na dzień 31.12.2013 roku.

| Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym<br>(w złotych)  | Nota | Dane na dzień<br>31.12.2013r. | Dane na dzień<br>31.12.2012r. |
|-----------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)             |      | 7 598 177,54 zł               | 6 567 859,09 zł               |
| Korekty błędów podstawowych                                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach    |      | 7 598 177,54 zł               | 6 567 895,09 zł               |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu              |      | 5 000 000,00 zł               | 5 000 000,00 zł               |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                    |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| a) zwiększenie z tytułu                                         |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                               |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) zmniejszenie z tytułu                                        |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                    |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu              |      | 5 000 000,00 zł               | 5 000 000,00 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 z tytułu                                        |      | 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) własne 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                |      | 1 567 895,09 zł               | 832 844,90 zł                 |
| 4.1. Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego                      |      | 1 030 282,45 zł               | 735 050,19 zł                 |
| a) zwiększenie z tytułu                                         |      | 1 030 282,45 zł               | 735 050,19 zł                 |
| - akcji powyżej wartości nominalnej                             |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                   |      | 1 030 282,45 zł               | 735 050,19 zł                 |
| - z podziału zysku (ponad wymagalną 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       |      | 2 598 177,54 zł               | 1 567 895,09 zł               |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu   |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 5.1. Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny           |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| a) zwiększenie z tytułu                                         |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych                |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu   |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu   |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 6.1. Zmiana 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. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu             |      | 1 030 282,45 zł               | 735 050,19 zł                 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                    |      | 1 030 282,45 zł               | 735 050,19 zł                 |
| Korekty błędów podstawowych                                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach      |      | 1 030 282,45 zł               | 735 050,19 zł                 |

| Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym<br>(w złotych)                                   | Nota | Dane na dzień<br>31.12.2013r. | Dane na dzień<br>31.12.2012r. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| 7.3 Zmiana zysku z lat ubiegłych                                                                 |      | -1 030 282,45 zł              | -735 050,19 zł                |
| a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych                                           |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) zmniejszenie z tytułu przekazania na fundusz<br>zapasowy                                      |      | 1 030 282,45 zł               | 735 050,19 zł                 |
| c) wypłacone dywidendy                                                                           |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                       |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                   |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| Korekty błędów podstawowych                                                                      |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| a) zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych<br>do pokrycia                      |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| b) zmniejszenie z tytułu pokrycia na funduszu<br>zapasowego                                      |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                     |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                              |      | 0,00 zł                       | 0,00 zł                       |
| 8. Wynik netto                                                                                   |      | 617 522,68 zł                 | 1 030 282,45 zł               |
| a) zysk netto                                                                                    |      | 617 522,68 zł                 | 1 030 282,45 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 (BZ)                                               |      | 8 215 700,22 zł               | 7 598 177,54 zł               |
| III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu<br>proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) |      | 8 215 700,22 zł               | 7 598 177,54 zł               |

## 8. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2013 rok

### 8.1 Zmiana wartości środków trwałych, wartości niematerialnych o prawnych oraz inwestycji długoterminowych

#### 8.1.1 Wartość brutto

| Lp. | 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 | przyjęcie środka | sprzedaż | likwidacja |                                |
| 1.  | Wartości niematerialne i prawne, w tym:                                 | 95.646,50                        | 262.225,22              |                                        |                        |                              |                  |          |            | 357.871,72                     |
| a)  | koszty zakończonych prac rozwojowych                                    |                                  |                         |                                        |                        |                              |                  |          |            |                                |
| b)  | wartość firmy                                                           |                                  |                         |                                        |                        |                              |                  |          |            |                                |
| c)  | inne wartości niematerialne i prawne                                    | 95.646,50                        | 262.225,22              |                                        |                        |                              |                  |          |            | 357.871,72                     |
| d)  | zaliczki na wartości niematerialne i prawne                             |                                  |                         |                                        |                        |                              |                  |          |            |                                |
| 2.  | Środki trwałe, w tym:                                                   | 276.015,14                       | 38.516,60               |                                        | 213.056,10             |                              |                  |          |            | 527.587,84                     |
| a)  | grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)                     |                                  |                         |                                        |                        |                              |                  |          |            |                                |
| b)  | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                   |                                  |                         |                                        |                        |                              |                  |          |            |                                |
| c)  | urządzenia techniczne i maszyny                                         | 69.751,30                        |                         |                                        |                        |                              |                  |          |            | 69.751,30                      |
| d)  | środki transportu                                                       | 194.833,77                       | 38.516,60               |                                        | 202.556,10             |                              |                  |          |            | 435.906,47                     |
| e)  | inne środki trwałe                                                      | 11.430,07                        |                         |                                        | 10.500,00              |                              |                  |          |            | 21.930,07                      |
| 3.  | Środki trwałe w budowie                                                 | 158.749,21                       | 103.476,01              |                                        |                        |                              | 262.225,22       |          |            | 0,00                           |
| 4.  | Zaliczki na środki trwałe w budowie                                     |                                  |                         |                                        |                        |                              |                  |          |            |                                |
| 5.  | Nieruchomości niewyceniane według cen rynkowych lub w wartości godziwej |                                  |                         |                                        |                        |                              |                  |          |            |                                |

#### 8.1.2 Umorzenia

| Lp. | 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     | poza-planowa |                       |                         |                   |            |                                |                      |                           |
| 1.  | Wartości niematerialne i prawne                       | 44.406,21                        | 17.572,24   |              |                       |                         |                   |            | 61.978,45                      | 295.893,27           |                           |
| a)  | koszty zakończonych prac rozwojowych                  |                                  |             |              |                       |                         |                   |            |                                |                      |                           |
| b)  | wartość firmy                                         |                                  |             |              |                       |                         |                   |            |                                |                      |                           |
| c)  | inne wartości niematerialne i prawne                  | 44.406,21                        | 17.572,24   |              |                       |                         |                   |            | 61.978,45                      | 295.893,27           |                           |
| d)  | zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |                                  |             |              |                       |                         |                   |            |                                |                      |                           |
| 2.  | Środki trwałe                                         | 127.005,81                       | 86.302,73   |              |                       |                         |                   |            | 213.308,54                     | 314.279,30           |                           |
| a)  | grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)   |                                  |             |              |                       |                         |                   |            |                                |                      |                           |
| b)  | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |                                  |             |              |                       |                         |                   |            |                                |                      |                           |
| c)  | urządzenia techniczne i maszyny                       | 57.614,08                        | 12.137,22   |              |                       |                         |                   |            | 69.751,30                      | 0,00                 |                           |
| d)  | środki transportu                                     | 64.253,10                        | 73.035,62   |              |                       |                         |                   |            | 137.288,72                     | 298.617,75           |                           |
| e)  | inne środki trwałe                                    | 5.138,63                         | 1.129,89    |              |                       |                         |                   |            | 6.268,52                       | 15.661,55            |                           |

## 8.2 Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

Na dzień bilansowy Spółka nie ma inwestycji długoterminowych.

## 8.3 Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczystie.

## 8.4 Wartość nieamortyzowanych 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 trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu. Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe pod podstawie umowy najmu, a jej miesięczny koszt to 10.560,00 netto.

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

Na dzień bilansowy Spółka 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

Kapitał Spółki na 31.12.2013r. wynosi 5.000.000,00 i tworzy go 5.000.000,00 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

| Udziałowiec         | Liczba akcji | Wartość akcji | Procentowy udział w kapitale | stan na 01.01.2013 | Zmiany w ciągu roku |      | stan na 31.12.2013 |
|---------------------|--------------|---------------|------------------------------|--------------------|---------------------|------|--------------------|
|                     |              |               |                              |                    | (-)                 | (+)  |                    |
| BIP Akcept S.A.     | 4.000.000    | 4.000.000     | 80,00%                       | 4.000.000          | 0,00                | 0,00 | 4.000.000          |
| Akcje na okaziciela | 1.000.000    | 1.000.000     | 20,00%                       | 1.000.000          | 0,00                | 0,00 | 1.000.000          |
| Razem               | 5.000.000    | 5.000.000     | 100,00%                      | 5.000.000          | 0,00                | 0,00 | 5.000.000          |

## 8.7 Dodatkowe informacje w zakresie kapitału podstawowego i pozostałych kapitałów

| Rodzaj kapitału                         | Stan na 01.01.2013 | Zwiększenie  | Zmniejszenie | Stan na 31.12.2013 |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------------|
| 1. Kapitał podstawowy                   | 5.000.000,00       |              |              | 5.000.000,00       |
| 2. Należne wpłata na kapitał podstawowy |                    |              |              |                    |
| 2. Kapitał zapasowy                     | 1.567.895,09       | 1.030.282,45 |              | 2.598.177,54       |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny        |                    |              |              |                    |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe         |                    |              |              |                    |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych        | 1.030.282,45       |              | 1.030.282,45 | 0,00               |
| 6. Zysk (strata) netto                  |                    | 617.522,68   |              | 617.522,68         |

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

Zarząd Spółki proponuje się, aby zysk netto za 2013 rok w kwocie 617.522,98 zł przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

| Rok                              | 2012         | 2013       |
|----------------------------------|--------------|------------|
| Zysk netto                       | 1.030.282,45 | 617.522,68 |
| Podział zysku:                   |              |            |
| - kapitał zapasowy               | 1.030.282,45 | 617.522,68 |
| - 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 01.01.2013 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 135.720,00         | 211.881,00  |               |             | 347.601,00         |
| 2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:      |                    |             |               |             |                    |
| - długoterminowa                                            |                    |             |               |             |                    |
| - krótkoterminowa                                           |                    |             |               |             |                    |
| 3. Pozostałe rezerwy, w tym:                                | 214.530,13         | 140.305,59  | 214.530,13    |             | 140.305,59         |
| a) rezerwy na straty z tytułu operacji gospodarczych w toku |                    |             |               |             |                    |
| - długoterminowa                                            |                    |             |               |             |                    |
| - krótkoterminowa                                           |                    |             |               |             |                    |
| b) rezerwy na zobowiązania                                  | 214.530,13         | 140.305,59  | 214.530,13    |             | 140.305,59         |
| - długoterminowa                                            |                    |             |               |             |                    |
| - krótkoterminowa                                           | 214.530,13         | 140.305,59  | 214.530,13    |             | 140.305,59         |
| - z tyt. odsetek                                            | 214.530,13         | 140.305,59  | 214.530,13    |             | 140.305,59         |
| - z tyt. badania sprawozdania                               | 0,00               | 0,00        | 0,00          |             | 0,00               |
| Razem rezerwy wykazane w pasywach bilansu                   | 350.250,13         | 352.186,59  | 214.530,13    |             | 487.906,59         |

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

| Rodzaj rezerwy                                          | Stan na 01.01.2013 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 31.12.2013 |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------|
| 1. Odpisy aktualizujące wartość należności              | 14.109,63          | 69.593,78   |               | 492,55      | 83.210,86          |
| 2. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek                |                    |             |               |             |                    |
| 3. Odpisy aktualizujące wartość weksli                  | 15.750,00          | 142.959,50  |               |             | 158.709,50         |
| 4. Odpisy aktualizujące wartość należności faktoringowe | 15.641,58          |             |               |             | 15.641,58          |
| Razem                                                   | 45.501,21          | 212.553,28  |               | 492,55      | 257.561,94         |

## 8.11 Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty

| Wyszczególnienie                                           | Okres spłaty |               |               |               | Razem |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------|
|                                                            | do 1 roku    | od 1 do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat |       |
| 1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych |              |               |               |               |       |
| 2. Zobowiązania długoterminowe wobec                       |              |               |               |               |       |

|                                                    |  |               |  |  |               |
|----------------------------------------------------|--|---------------|--|--|---------------|
| pozostałych jednostek                              |  |               |  |  |               |
| a) kredyty i pożyczki                              |  | 13.415.192,94 |  |  | 13.415.192,94 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |  |               |  |  |               |
| c) inne zobowiązania finansowe                     |  | 103.166,08    |  |  | 103.166,08    |
| d) inne                                            |  |               |  |  |               |
| Razem zobowiązania długoterminowe                  |  | 13.518.359,02 |  |  | 13.518.359,02 |

## 8.12 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

| Tytuł                                                             | Stan na początek okresu<br>01.01.2013 | Stan na koniec okresu<br>31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:              |                                       |                                     |
| a) długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 62.961,00                             | 74.752,00                           |
| b) długoterminowe inne rozliczenia międzyokresowe                 |                                       |                                     |
| Razem długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe            | 62.961,00                             | 74.752,00                           |
| 2. Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:             |                                       |                                     |
| a) prenumerata, abonament                                         | 14.364,03                             | 11.010,35                           |
| b) koszty ubezpieczeń                                             | 10.004,17                             | 10.863,75                           |
| c) prowizja od kredytu                                            | 77.345,48                             | 85.116,56                           |
| d) VAT do rozliczenia w kolejnym okresie                          | 11.125,60                             | 29.294,24                           |
| e) koszty emisji obligacji                                        |                                       |                                     |
| Razem krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe           | 112.839,28                            | 136.284,90                          |
| 3. Długoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów           |                                       |                                     |
| a) refundacja Urzędu Pracy                                        | 0,00                                  | 0,00                                |
| Razem długoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów        | 0,00                                  | 0,00                                |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów:         |                                       |                                     |
| - refundacja Urzędu Pracy                                         | 2.769,53                              | 2.212,97                            |
| - przychody przyszłych okresów                                    | 36.244,22                             | 54.245,68                           |
| Razem krótkoterminowe międzyokresowe rozliczenia przychodów       | 39.013,75                             | 56.458,65                           |

## 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    |                           | 11.785.127,06 | cesja praw wierzitelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej |
| kredyt rewolwingowy | Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział w Katowicach |                           | 1.630.065,88  | cesja praw wierzitelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej |
| kredyt rewolwingowy | Bank Pocztowy S.A. Oddział w Katowicach          |                           | 1.260.091,68  | cesja praw wierzitelności, 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 31.12.2012r.

| Wyszczególnienie    | Przychody ze sprzedaży krajowej | Przychody ze sprzedaży eksportowej | Razem przychody ze sprzedaży | Struktura w % |
|---------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|---------------|
| Sprzedaż materiałów |                                 |                                    |                              |               |
| Sprzedaż towarów    |                                 |                                    |                              |               |
| Sprzedaż produktów  |                                 |                                    |                              |               |
| Sprzedaż usług      | 4.761.941,52                    |                                    | 4.761.941,52                 | 100%          |
| Ogółem sprzedaż     | 4.761.941,52                    |                                    | 4.761.941,52                 | 100%          |
| Struktura w %       | 100%                            |                                    |                              |               |

Stan na 31.12.2013r.

| Wyszczególnienie    | Przychody ze sprzedaży krajowej | Przychody ze sprzedaży eksportowej | Razem przychody ze sprzedaży | Struktura w % |
|---------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|---------------|
| Sprzedaż materiałów |                                 |                                    |                              |               |
| Sprzedaż towarów    |                                 |                                    |                              |               |
| Sprzedaż produktów  |                                 |                                    |                              |               |
| Sprzedaż usług      | 4.234.562,23                    |                                    | 4.234.562,23                 | 100%          |
| Ogółem sprzedaż     | 4.234.562,23                    |                                    | 4.234.562,23                 | 100%          |
| Struktura w %       | 100%                            |                                    |                              |               |

| Lp. | Przychody ze sprzedaży krajowej               | Kwota w zł   |
|-----|-----------------------------------------------|--------------|
| 1.  | Przychody z tytułu działalności faktoringowej | 3.047.976,83 |
| 2.  | Przychody z tytułu udzielania pożyczek        | 677.922,94   |
| 3.  | Przychody z tytułu dyskonta weksla            | 508.662,46   |
| 4.  | Razem                                         | 4.234.562,23 |

## 8.16 Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

W okresie sprawozdawczym wartość Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących środki trwałe.

## 8.17 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujących 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                                     | 6.031.043,35 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu (-)                                        | 1.547.085,93 |
| Przychody doliczone do podstawy opodatkowania nieuwjęte w ewidencji księgowej (+) | 422.631,50   |
| Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym                                   | 4.906.588,92 |

|                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Koszty zgodnie z rachunkiem zysków i strat                                             | 5.213.430,57 |
| Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (-)                                    | 628.501,98   |
| Koszty zaliczone, jako koszty uzyskania przychodów nieuwjęte w ewidencji księgowej (+) | 428.751,55   |
| Koszty zgodnie z ustawą                                                                | 5.013.680,14 |
| Dochód / Strata podatkowa                                                              | -107.091,22  |
| Odliczenia od dochodu                                                                  |              |
| Dochód po odliczeniach                                                                 | -107.091,22  |
| Podatek                                                                                | 0,00         |
| Korekty podatku za poprzednie okresy sprawozdawcze                                     |              |
| Podatek po uwzględnieniu korekt                                                        | 0,00         |

## 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<br>rok poprzedni | Wartość w zł<br>rok bieżący |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| 1. Amortyzacja                                 | 91.755,55                     | 103.874,97                  |
| 2. Zużycie materiałów i energii                | 111.506,77                    | 167.420,80                  |
| 3. Usługi obce                                 | 932.411,42                    | 922.396,55                  |
| 4. Podatki i opłaty                            | 62.857,37                     | 125.706,84                  |
| 5. Wynagrodzenia                               | 930.680,10                    | 1.007.099,70                |
| 6. Ubezpieczenia i inne świadczenia            | 194.597,59                    | 214.843,37                  |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe                  | 97.362,37                     | 199.646,56                  |
| Razem koszty rodzajowe                         | 2.421.171,17                  | 2.740.988,79                |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | 0,00                          | 0,00                        |

## 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<br>w roku obrotowym | Nakłady planowane<br>w następnym roku<br>obrotowym |
|--------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Nakłady na wartości niematerialne i prawne | 103.476,01                             |                                                    |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe          | 152.123,91                             | 100.000,00                                         |
| Nakłady na ochronę środowiska              |                                        |                                                    |
| Ogółem                                     | 255.599,92                             | 100.000,00                                         |

## 8.23 Struktura środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych

| Środki pieniężne                         | 2012         | 2013       |
|------------------------------------------|--------------|------------|
| Środki pieniężne w kasie                 | 3.757,90     | 1.551,01   |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1.953.883,78 | 983.931,07 |
| Ogółem                                   | 1.957.641,68 | 985.482,08 |

## 8.24 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły w roku obrotowych operacje nadzwyczajne.

## 8.25 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

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

## 8.26 Przeciętne zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zatrudnionych

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2013 wynosiło 17 osób, w tym:

| Wyszczególnienie                               | Średnia liczba zatrudnionych w 2013 roku | W tym   |           | Średnia liczba zatrudnionych w 2012 roku |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|---------|-----------|------------------------------------------|
|                                                |                                          | Kobiety | Mężczyźni |                                          |
| Pracownicy ogółem, w tym:                      | 17                                       | 13      | 4         | 15                                       |
| pracownicy umysłowi                            | 17                                       | 13      | 4         | 15                                       |
| pracownicy fizyczni                            | 0                                        | 0       | 0         | 0                                        |
| uczniowie                                      | 0                                        | 0       | 0         | 0                                        |
| osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych | 0                                        | 0       | 0         | 0                                        |

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

W 2013 roku członkom zarządu oraz radzie nadzorczej wypłacono wynagrodzenia w wysokości:

- Zarząd: 248.848,72 zł
- Rada Nadzorcza: 10.000,00 zł

## 8.28 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za roczne badanie sprawozdania finansowego za rok 2013 wynosi 11.500,00 netto. W roku obrotowym podmiot nie uzyskał przychodu z tytułu świadczenia dodatkowych usług.

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

| Wyszczególnienie                    | 2012       | 2013       |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Pożyczki wypłacone członkom Zarządu | 300.097,64 | 404.797,77 |
|                                     |            |            |
| Ogółem                              | 300.097,64 | 404.797,77 |

## 8.30 Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo

| Wyszczególnienie          | Wykaz jednostek powiązanych |              |                |
|---------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|
|                           | BIP Akcept S.A.             | WEGA S.A.    | Paweł Barański |
| Trwałe lokaty finansowe   |                             |              |                |
| Należności                |                             | 101.805,95   |                |
| Zobowiązania              |                             | 22.634,72    |                |
| Przychody ze sprzedaży    | 370.349,66                  | 168.506,96   | 46.700,13      |
| Zakup materiałów i usług  | 347.221,57                  |              |                |
| Odsetki otrzymane/należne |                             | 10.960,82    |                |
| Pożyczki udzielone        | 2.176.253,05                | 806.301,45   | 358.097,64     |
| Weksle zdyskontowane      |                             |              |                |
| Pożyczki otrzymane        |                             |              |                |
| Pozostałe przychody       |                             |              |                |
| Razem                     | 3.570.979,64                | 1.110.209,90 | 404.797,77     |

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone zostały na warunkach rynkowych.

### **8.31 Informacja o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**

W sprawozdaniu finansowym za rok 2013 nie zostały ujęte informacje z lat ubiegłych.

### **8.32 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.

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

Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które miałyby wpływ na wynik finansowy za okres sprawozdawczy 2013.

### **8.34 Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji**

Obowiązek konsolidacji nie dotyczy sprawozdania finansowego Spółki.

### **8.35 Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie**

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

### **8.36 Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji**

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

### **8.37 Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi**

Wszystkie transakcje realizowane przez Spółkę zawarte były na warunkach rynkowych.

### **8.38 Dane o jednostce sporządzające skonsolidowane sprawozdanie na najwyższym stopniu grupy**

Sprawozdanie finansowe Biura Informacyjno - Prawnego „AKCEPT” S.A., AKCEPT Finance S.A. i WEGA S.A., AKCEPT Credit S.A., AKCEPT Property Sp. z o.o. nie podlega obowiązkowi konsolidacji.

## 9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2013 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 2013 roku Spółka wykonywała następujące usługi:

- 1/ faktoring należności,
- 2/ dyskonto weksli,
- 3/ pożyczki krótkoterminowe.

#### 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 usługi faktoringu. W ramach postanowień Aneksu Spółka zobowiązywała się nabywać i finansować niewymagalne i bezsporne wierzytelności wobec Kontrahentów Faktoranta do wysokości limitu Kontrahentów oraz wysokości limitu Faktoranta.

W 2013 roku usługa faktoringu należności była wiodącą usługą w przychodach Spółki.

W 2013 roku Spółki nabyła łącznie 48.022.441,73 (słownie: czterdzieści osiem milionów dwadzieścia dwa tysiące czterysta czterdzieści jeden złotych i 73/100 groszy) złotych od 67 Faktorantów wobec 114 Kontrahentów. Stanowi to odpowiednio, względem analogicznego okresu 2012 roku, spadek o 6% w zakresie ilości Faktorantów oraz wzrost o 7% w zakresie ilości Kontrahentów. Wzrost liczby Kontrahentów pozwala na zdywersyfikowanie portfela nabytych należności rozpraszając tym samym ryzyko koncentracji.

Pomimo intensywnych działań w zakresie zwiększenia obrotu faktoringowego Spółka odnotowała, względem analogicznego okresu 2012 roku, ujemną dynamikę w tym obszarze działalności.

W ocenie Zarządu Spółki wynika to z dość konserwatywnego i ostrożnościowego podejścia przez ubezpieczycieli w całym 2013 roku do istniejących oraz potencjalnych limitów kredytowych nadawanych Kontrahentom, do których wysokości Spółka finansuje obrót faktoringowy. Z początkiem 2013 roku Spółka zauważyła istotną zmianę w szacowaniu przez ubezpieczycieli ryzyka kredytowego uzyskując znacznie mniejsze, niż zakładane, limity ubezpieczenia albo otrzymując decyzje ubezpieczeniowe o zniesieniu istniejących limitów kredytowych Kontrahentów, co wprost wpłynęło na zmniejszenie obrotu faktoringowego. Podejście to, w ocenie Spółki, uległo nieznacznej zmianie dopiero w III kwartale 2013 roku, ale nie przełożyło się wprost na zwiększenie obrotu faktoringowego.

Całość obrotu faktoringowego za 2013 rok stanowił faktoring należności pełny.

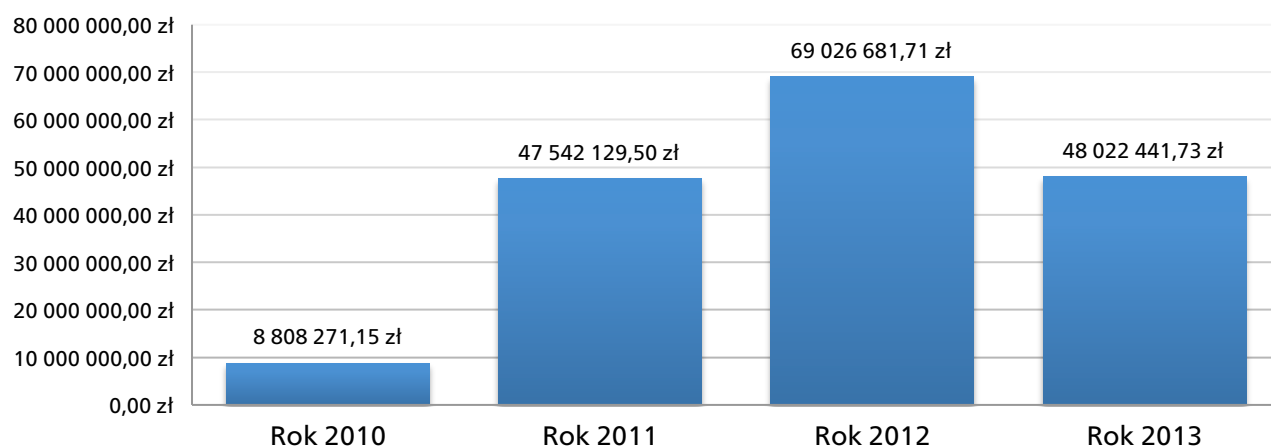
Na IV kwartale 2013 roku Zarząd Spółki koncentrował również swoją działalność na uruchomieniu nowej usługi – faktoringu niepełnego, który uzupełni ofertę Spółki oraz pozwoli powiększyć grono potencjalnych klientów. W tym celu Zarząd Spółki pracował nad ramami prawnymi nowej usługi oraz prowadził rozmowy z ubezpieczycielem, z którym została uzgodniona treść polisy ubezpieczającej należności Spółki nabywane w ramach faktoringu niepełnego. Prowadzone były również rozmowy z bankami finansującymi działalność Spółki zmierzające do uruchomienia finansowania na świadczenie usługi faktoringu niepełnego.

Usługa faktoringu niepełnego została włączona do oferty Spółki od I kwartału 2014 roku.

Celem Zarządu Spółki na 2014 rok oraz lata następne jest rozwój usługi faktoringu należności niepełnego, który winien mieć wiodącą rolę w obrocie faktoringowym generowanym przez Spółkę. Taka polityka Zarządu Spółki wynika z dążenia do dalszej dywersyfikacji ryzyka.

Poniżej zaprezentowany został wykres wartości nabytych należności faktoringowych za lata 2010 - 2013.

## Wartość nabytych należności faktoringowych w latach 2010 - 2013



Na dzień bilansowy 31.12.2013 roku Spółka posiadała portfel nabytych wierzytelności w wysokości 20.316.242,20 (słownie: dwadzieścia milionów trzysta szesnaście tysięcy dwieście czterdzieści dwa złote i 20/100 groszy) złotych.

W 2013 roku wartość nabytego portfela należności faktoringowych spadła względem wartości nabytego portfela należności faktoringowych za 2012 rok o ponad 20 % oraz pozostała prawie na niezmiennym poziomie względem analogicznego okresu 2011 roku.

Zaznaczyć przy tym należy, że cały obrót faktoringowy Spółki generowany w 2013 roku był ubezpieczony w ramach zawartych umów ubezpieczenia należności, w tym następujących umów:

- 1/ Umowy Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 20.04.2012 roku - obowiązującej do dnia 30.04.2013 roku,
- 2/ Umowy Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 09.04.2013 roku - obowiązującej do dnia 30.04.2014 roku,
- 3/ Umowy Ubezpieczenia CAP EUROPE zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 14.11.2012 roku - obowiązującej do dnia 30.04.2014 roku,
- 4/ Umowy ubezpieczenia nr RW/FK/12/00010219/2012 zawartej z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 28.01.2012 roku, zmienionej Aneksem nr 1 sporządzonym w Warszawie w dniu 16.02.2013 roku - obowiązującej do dnia 31.01.2014 roku,
- 5/ Umowy Ubezpieczenia Wierzytelności Handlowych nr 407229 zawartej z Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w Polsce w Warszawie w dniu 27.07.2013 roku - obowiązującej do dnia 31.07.2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu rocznego Spółka posiada dwie aktywne umowy ubezpieczenia, w tym:

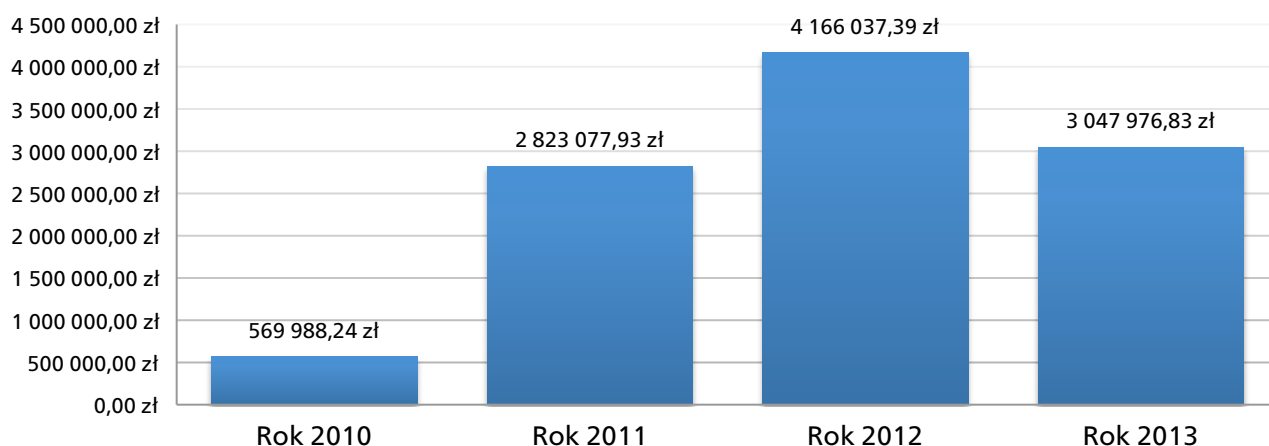
- 1/ Umowę Ubezpieczenia Ryzyka kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie w dniu 18.03.2014 roku - obowiązującą do dnia 30.04.2015 roku - w zakresie ubezpieczenia należności nabywanych przez Spółkę w ramach usługi faktoringu pełnego,

2/ Umowę Ubezpieczenia Wierzytelności Handlowych nr 407229 zawartą z Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w Polsce w Warszawie w dniu 27.07.2013 roku - obowiązującą do dnia 31.07.2014 roku - w zakresie ubezpieczenia należności nabywanych przez Spółkę w ramach usługi faktoringu niepełnego.

Spadek obrotu faktoringowego w 2013 roku przełożył się bezpośrednio na spadek przychodu netto ze sprzedaży usług faktoringowych, który wyniósł w 2013 roku kwotę 3.047.976,83 (słownie: trzy miliony czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt sześć złotych i 83/100 groszy) złotych. Wartość przychodu ze sprzedaży za 2013 rok, względem analogicznego okresu 2012 roku, spadła o ponad 26,84 %.

Poniżej zaprezentowany został wykres wartości przychodu ze sprzedaży świadczonych przez Spółkę usług faktoringu należności za lata 2010 - 2013.

### **Wartość przychodu ze sprzedaży usług faktoringowych w latach 2010 - 2013**



W zamierzeniu Zarządu Spółki na kolejne lata jest dalszy rozwój usług faktoringu należności oraz zwiększenie udziału tej usługi w łącznych przychodach Spółki.

Zarząd Spółki zwraca również uwagę, iż poza usługą faktoringu należności, w 2013 roku, Spółka generowała przychód ze sprzedaży świadcząc również usługi dyskonta weksli oraz pożyczek krótkoterminowych.

## 9.1.2 Dyskonto weksli

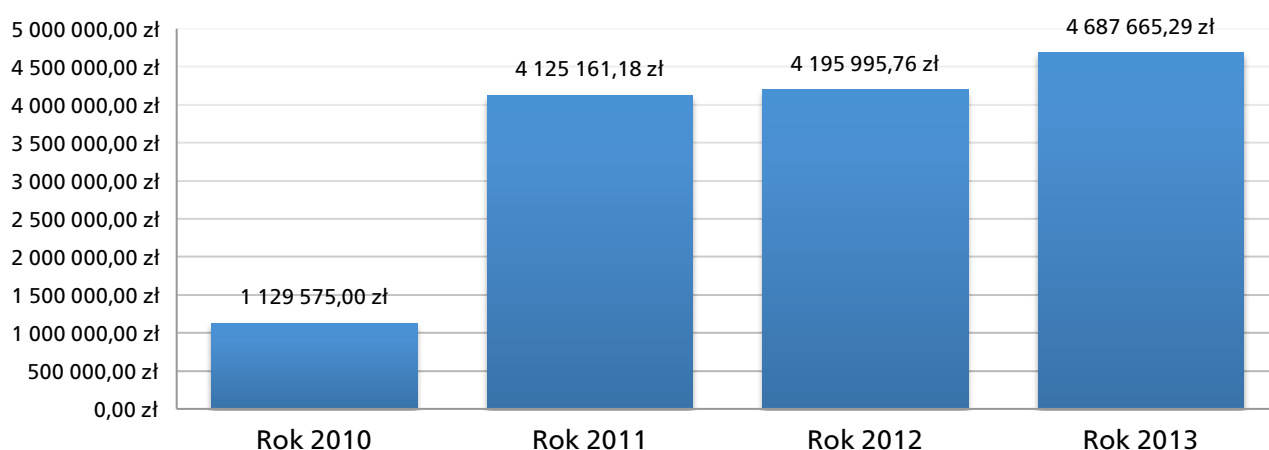
Spółka świadczy usługi dyskonta weksli pochodzących z obrotu gospodarczego, jak również weksli własnych przedsiębiorców. Usługi dyskonta weksli wykonywane były w oparciu o Umowę dyskonta weksla. Usługa dyskonta weksla realizowana jest na warunkach rynkowych, uzgodnionych z Klientami, zapewniających zyskowność 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 2013 roku Spółka zdyskontowała 10 weksli na łączną kwotę 4.687.665,29 (słownie: cztery miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć złotych i 29/100 groszy) złotych, uzyskując przychód ze sprzedaży tej usługi w wysokości 508.662,46 (słownie: pięćset osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt dwa złote i 29/100 groszy) złotych.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu rocznego Spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych z tytułu świadczenia usług dyskonta weksla w łącznej wysokości 142.959,50 złotych. Dokonanie odpisów aktualizacyjnych nie oznacza, że Spółka nie będzie mogła w przyszłości odzyskać odpisanych należności.

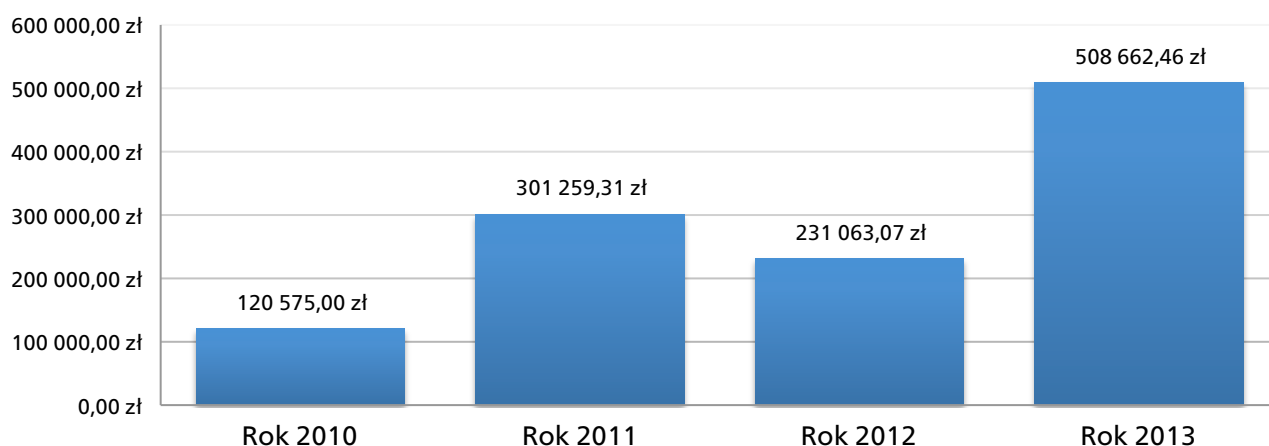
Poniżej zaprezentowany został wykres wartości kontraktacji usługi dyskonta weksli za lata 2010 - 2013.

### Wartość kontraktacji usługi dyskonta weksli w latach 2010 - 2013



Poniżej zaprezentowany został wykres wartości przychodu ze sprzedaży świadczonych przez Spółkę usług dyskonta weksli za lata 2010 - 2013.

### Wartość przychodu ze sprzedaży usługi dyskonta weksli w latach 2010 - 2013



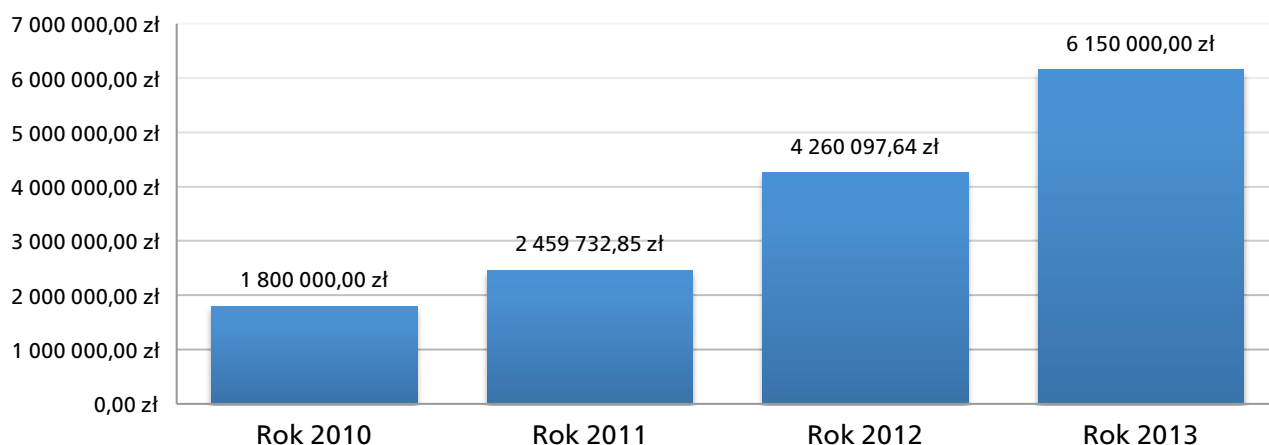
### 9.1.3 Pożyczki krótkoterminowe

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

W 2013 roku Spółka zawarła 4 umowy pożyczki oraz 7 aneksów do umów pożyczek zawartych w latach poprzednich w łącznej kwocie 6.150.000,00 (słownie: sześć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych i 00/100 groszy) złotych, uzyskując przychód ze sprzedaży tej usługi w wysokości 677.922,94 (słownie: sześćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote i 94/100 groszy) złotych.

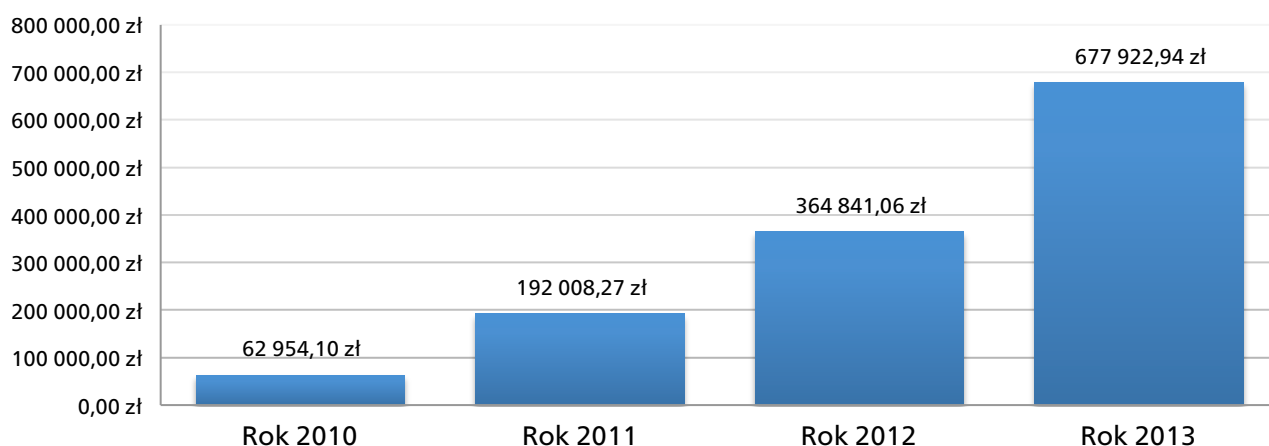
Poniżej zaprezentowany został wykres wartości kontraktacji usługi pożyczek krótkoterminowych za lata 2010 - 2013.

#### Wartość kontraktacji usługi pożyczek krótkoterminowych w latach 2010 - 2013



Poniżej zaprezentowany został wykres wartości przychodu ze sprzedaży świadczonych przez Spółkę usług pożyczek krótkoterminowych za lata 2010 - 2013.

#### Wartość przychodu ze sprzedaży pożyczek krótkoterminowych w latach 2010 - 2013

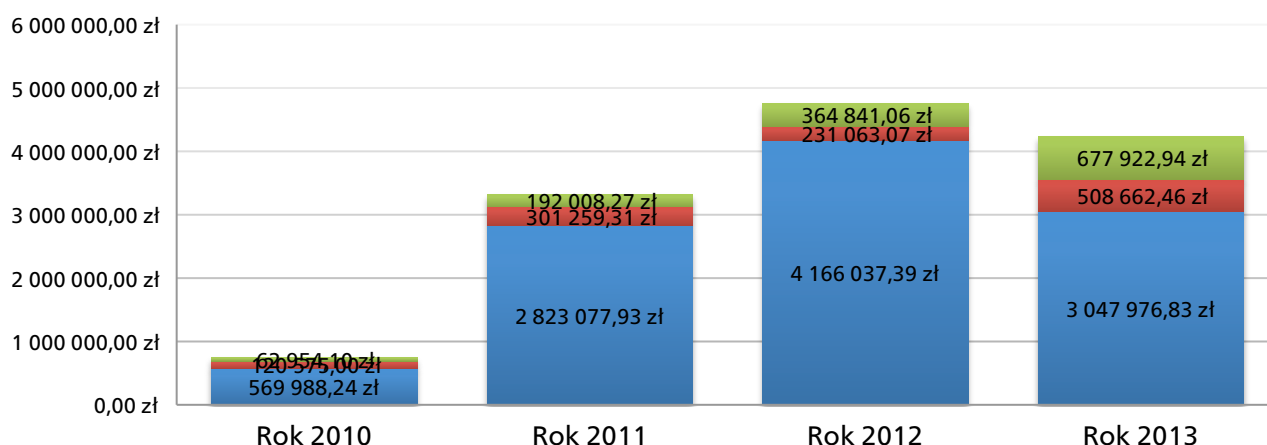


### 9.1.4 Przychody ze sprzedaży

W 2013 roku Spółka osiągnęła 4.234.562,23 (słownie: cztery miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt dwa złote i 52/100 groszy) złotych przychodów ze sprzedaży netto. Wartość przychodów ze sprzedaży netto za 2013 rok spadła wobec analogicznego okresu 2012 roku o ponad 11,07 % oraz wzrosła o 27,69 % względem 2011 roku.

Poniższy wykres prezentuje procentowy udział przychodów ze sprzedaży poszczególnych usług w łącznych przychodach ze sprzedaży Spółki za 2010, 2011, 2012 oraz 2013 rok:

#### Struktura przychodu ze sprzedaży usług w latach 2010 - 2013



Z powyższego wynika, iż przychody ze sprzedaży usług faktoringu należności stanowią znaczną część łącznego przychodu ze sprzedaży Spółki. W ocenie Zarządu Spółki struktura przychodu ze sprzedaży w kolejnych latach będzie się zmieniać w kierunku wzrostu w tej strukturze, względem struktury wskazanej za 2013 rok, przychodu ze sprzedaży usług faktoringu należności.

Pomimo podjętych intensywnych działań w zakresie zwiększenia przychodu ze sprzedaży Spółka odnotowała, względem 2012 roku, ujemną dynamikę w tym obszarze działalności.

W szczególności widoczne jest to na wartości przychodu ze sprzedaży usługi faktoringu należności. Powody mniejszego obrotu oraz przychodu ze sprzedaży tej usługi zostały zawarte we wcześniejszej części niniejszego Raportu rocznego i sprowadzały się w dużej mierze do dość konserwatywnego i ostrożnościowego podejścia przez ubezpieczycieli w całym 2013 roku do istniejących oraz potencjalnych limitów kredytowych nadawanych Kontrahentom, do których wysokości Spółka finansowała obrót faktoringowy.

U schyłku 2013 roku Spółka zauważyła nieco bardziej liberalne podejście przez ubezpieczycieli do potencjalnych limitów kredytowych nadawanych Kontrahentom, ale wprost nie przełożyło się to na zwiększenie obrotu faktoringowego oraz przychodu ze sprzedaży.

## 9.2 Inne czynniki i zdarzenia mające miejsce w 2013 roku, a mogące mieć wpływ na wyniki lub dalszą działalność Spółki

W 2013 roku istotny wpływ na działalność Spółki miały zdarzenia dotyczące spłaty odsetek od obligacji serii A Spółki, odnowienie obligacji kredytowej oraz zawarcie aneksów do istniejących umów kredytowych, wszczęcie i prowadzenie postępowań sądowych z powództwa Spółki, a także otrzymanie przez Spółkę odszkodowań z tytułu nabytych należności faktoringowych.

W ocenie Zarządu Spółki zwrócić uwagę należy również na fakt dokonania przez Spółkę rebrandingu marki AKCEPT Finance, który miał miejsce w połowie 2013 roku

### 9.2.1 Emisja zabezpieczonych obligacji serii A Spółki

W ramach programu emisji obligacji, w dniu 10.02.2012 roku Uchwałą nr Z/2/2012 Zarząd Spółki wyemitował 15.000 (słownie: piętnaście tysięcy) zabezpieczonych 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) złotych.

W dniu 23.03.2012 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę Zarządu nr Z/5/2012, mocą której dokonał przydziału 3.435 (słownie: 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 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.

W 2013 roku przypadały dwa terminy wypłaty półrocznych odsetek, za drugi i trzeci okres odsetkowy, związanych z emisją 3.435 obligacji serii A Spółki. Pierwszy przypadał na dzień 23.03.2013 roku, a drugi na dzień 23.09.2013 roku. W obydwu przypadkach Spółka dokonała terminowej spłaty odsetek od obligacji serii A Spółki.

W dniu 21.03.2014 roku Spółka dokonała spłaty odsetek za czwarty okres odsetkowy oraz spłaty kapitału z tytułu 3.435 obligacji serii A o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda, o łącznej wartości 3.435.000,00 (słownie: trzy miliony czterysta trzydzieści pięć tysięcy) złotych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Zarządu nr Z/2/2012 z dnia 10.02.2012 roku.

### 9.2.2 Odnowienie obligacji kredytowej

W dniu 27.01.2013 roku Spółka zawarła ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym w Katowicach Aneks nr 12 do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 05.05.2010 roku. Na mocy Aneksu Bank zmienił termin spłaty kredytu w kwocie 12.500.000,00 (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100 groszy) złotych ustalając go na dzień 29.04.2014 roku.

W dniu 09.04.2014 roku Spółka zawarła ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym w Katowicach Aneks nr 13 do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 05.05.2010 roku. Na mocy Aneksu Bank zmienił termin spłaty kredytu w kwocie 12.500.000,00 (słownie: dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100 groszy) złotych ustalając go na dzień 29.04.2015 roku.

W dniu 27.09.2013 roku Spółka zawarła z Bankiem Pocztowym S.A. Aneks nr 3 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30.08.2011 roku, mocą którego zmianie uległ termin spłaty kredytu. Nowy termin spłaty kredytu w kwocie 1.500.000,00 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy i 00/100 groszy) złotych ustalony został na dzień 26.09.2014 roku.

W dniu 30.08.2013 roku Spółka zawarła z Krakowskim Bankiem Spółdzielczym Oddział w Katowicach Aneks nr 6 do Umowy o kredyt rewalwingowy z dnia 28.12.2010 roku, mocą którego zmianie uległ termin spłaty kredytu. Nowy termin spłaty kredytu w kwocie 3.000.000,00 (słownie: trzy miliony złotych i 00/100 groszy) złotych ustalony został na dzień 31.08.2015 roku.

### 9.2.3 Dochodzenia na drodze sądowej należności faktoringowych

Mając na uwadze prowadzoną przez Spółkę działalność finansową, w tym świadczenie usług faktoringowych, a w szczególności usługi faktoringu pełnego polegającego również na przejęciu ryzyka wypłacalności Kontrahenta, Spółka zwraca istotną uwagę na ryzyka związane z możliwością upadłości Kontrahenta, ryzyko związane z nabyciem nieściągalnych wierzytelności albo ryzyko związane z opóźnieniem w odzyskaniu wierzytelności.

W pierwszej kolejności Spółka oświadcza, że cały obrót faktoringowy jest generowany w oparciu o uzyskiwane decyzje kredytowe agencji ratingowych, a nadto kwoty udzielonych limitów kredytowych są ubezpieczone od ryzyka prawnej lub faktycznej niewypłacalności Kontrahenta. Oznacza to, że Spółka ubezpiecza cały realizowany obrót faktoringowy przenosząc na ubezpieczycieli ryzyko wypłacalności Kontrahenta.

Należy nadto zaznaczyć, iż Spółka dywersyfikuje również portfel nabytych należności faktoringowych, tak aby żaden podmiot nie miał dominującej pozycji w strukturze bilansu.

Nie mniej jednak, zważając na skalę prowadzonej działalności, zdarza się, że Spółka występuje wobec Kontrahentów na drogę postępowania sądowego. Wszczęcie i prowadzenie postępowania sądowego wobec Kontrahenta jest elementem przyjętej procedury postępowania na wypadek, gdy Spółka uzna, iż prowadzenie działań windykacyjnych na drodze polubownej nie przyniesie spodziewanych efektów.

Spółka zaznacza, że wszczęcie i prowadzenie wobec Kontrahenta postępowania sądowego i egzekucji komorniczej jest dla Spółki niekorzystne ze względu na dodatkowe koszty operacyjne ponoszone przez Spółkę, w tym koszty wpisów sądowych oraz wynagrodzenia adwokackiego, które obciążają wyniki Spółki, jak również ze względu na brak możliwości generowania przez Spółkę przychodu ze sprzedaży na niezapłacone przez Kontrahenta środkach obrotowych.

Zwrócić należy jednak uwagę, iż istotna część z należności, wobec których Spółka wystąpiła na drogę postępowania sądowego została spłacona przez Kontrahentów, co pozwoliło Spółce na zaksięgowanie przychodu operacyjnego z tytułu zwrotu kosztów dochodzenia w/w należności, przychodu finansowego z tytułu odsetek, a także pozwoliło na generowanie przychodu ze sprzedaży na środkach uwolnionych z tych należności.

### 9.2.4 Wypłata odszkodowania za nabyte przez Spółkę należności faktoringowe

Spółka oświadcza, iż na wypadek nie odzyskania od Kontrahenta nabytej przez Spółkę należności faktoringowych, Spółka zawarła z ubezpieczycielami wskazanymi powyżej w treści niniejszego Raportu rocznego umowy ubezpieczenia należności faktoringowych.

Umowy te stanowią, iż w przypadku zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego polegającego na prawnej lub faktycznej niewypłacalności kontrahenta, ubezpieczyciel wypłaci Spółce odszkodowanie.

W 2013 roku Spółka uzyskała odszkodowanie z tytułu nabytych należności faktoringowych w wysokości ok. 1.400.000,00 złotych.

W ocenie Zarządu Spółki wypłata odszkodowań świadczy o poprawnie przyjętych przez Spółkę procedurach postępowania na wypadek tego typu zdarzeń szkodowych, a także o słuszności przyjętej polityki Spółki polegającej na ubezpieczeniu całości obrotu faktoringowego, co w ocenie Spółki, stanowi realne zabezpieczenie środków obrotowych.

## 9.2.5 Rebranding marki AKCEPT Finance S.A.

Płynność. Pewność. Przyszłość. To nowa idea marki AKCEPT Finance.



Od 01.07.2013 roku Spółka posługuje się nowym systemem identyfikacji wizualnej i nową stroną internetową [www.akceptfinance.pl](http://www.akceptfinance.pl). Zmiana jest efektem wdrożenia nowej strategii komunikacyjno-wizerunkowej marki AKCEPT Finance.

**Płynność** finansowa, którą Spółka wspiera Klientów, daje **Pewność** na co dzień, a także pozwala spokojnie planować **Przyszłość**.

Centralnym elementem nowego logotypu marki AKCEPT Finance jest tarcza, która jest symbolem ochrony interesów przedsiębiorców i solidnego wsparcia, jakie gwarantuje faktoring pełny. Nowe logo jest proste, nowoczesne i przejrzyste – zaprojektowane w zgodzie z najnowszymi trendami - a sam sygnet może funkcjonować niezależnie od typografii.

Proste jest oczywiście nie tylko nowe logo marki, ale też procedury obsługi Klienta i sposób, w jaki faktoring jest tłumaczony i opisywany. Spółka doskonale rozumie, z czym wiąże się codzienne, nierzadko żmudne i stresujące prowadzenie własnego przedsiębiorstwa. Dlatego nie utrudnia sprawy – po prostu przewiduje i rozwiązuje problemy z płynnością finansową.



# 10. Sytuacja finansowa Spółki

## 10.1 Ocena sytuacji finansowej Spółki

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako dobrą.

Na dzień bilansowy 31.12.2013 roku Spółka posiadała środki obrotowe na świadczenie działalności finansowej w wysokości ponad 28.700.000,00 (słownie: dwadzieścia osiem milionów siedemset tysięcy) złotych, w tym 8.200.000,00 (słownie: osiem milionów dwieście tysięcy) złotych kapitałów własnych oraz ok. 20.500.000,00 (słownie: dwadzieścia milionów pięćset tysięcy) złotych obliwa kredytowego oraz obligacji na świadczenie działalności finansowej, co stanowi wzrost odpowiednio o 8,13 % środków obrotowych, i analogicznie 8,13 % kapitałów własnych względem tych wartości na dzień bilansowy 31.12.2012 roku. Obligo kredytowe w analogicznym okresie pozostało bez zmian.

Środki obrotowe pozwoliły wygenerować Spółce w 2013 roku obrót na działalność faktoringową wynoszący ponad 48 mln złotych, wartość udzielonych pożyczek w wysokości prawie 6,1 mln złotych oraz wartość zdyskontowanych weksli w wysokości ok. 4,7 mln złotych, co łącznie dało ponad 70,6 mln złotych wartości kontraktacji w całym 2013 roku. Stanowi to spadek względem 2012 roku o 8,9%.

## 10.2 Rachunek zysków i strat

Powyższe przełożyło się w 2013 roku na przychód netto ze sprzedaży wygenerowany przez Spółkę w wysokości 4.234.562,23 (słownie: cztery miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt dwa złote i 23/100 groszy) złotych.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 2.740.988,79 (słownie: dwa miliony siedemset czterdzieści tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem złotych i 79/100 groszy) złotych.

Pozwoliło to Spółce na wygenerowanie zysku na sprzedaży w wysokości 1.493.573,44 (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt trzy złote i 44/100 groszy) złotych.

W 2013 roku Spółka poniosła duże koszty finansowe związane pozyskaniem kapitału obrotowego przeznaczonego na świadczenie usług finansowych. Koszty finansowe wyniosły 1.805.557,63 (słownie: jeden milion osiemset pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem złotych i 63/100 groszy) złotych.

Przychody finansowe wynosiły 1.292.951,54 (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt jeden złotych i 54/100 groszy) złotych.

W 2013 roku Spółka osiągnęła odpowiednio zysk brutto w wysokości 817.612,68 (słownie: osiemset siedemnaście tysięcy sześćset dwanaście złotych i 68/100 groszy) złotych oraz zysk netto w wysokości 617.522,68 (słownie: sześćset siedemnaście tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i 68/100 groszy) złotych.

## 10.3 Bilans

Po stronie aktywów obrotowych Spółka wykazuje kwotę 34.019.024,83 (słownie: trzydzieści cztery miliony dziewiętnaście tysięcy dwadzieścia cztery złote i 83/100 groszy) złotych, w tym w pozycji Należności krótkoterminowe kwotę 22.671.298,32 (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt osiem złotych i 32/100 groszy) złotych.

Największą pozycją po stronie należności krótkoterminowych jest pozycja Należności od pozostałych jednostek - należności z tytułu faktoringu wynosząca 20.300.600,62 (słownie: dwadzieścia milionów trzysta tysięcy sześćset złotych i 62/100 groszy) złotych.

W pozycji Pasywów największą pozycję stanowią Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 25.803.324,61 (słownie: dwadzieścia pięć milionów osiemset trzy tysiące trzysta dwadzieścia cztery złote i 61/100 groszy) złotych, w tym Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych - kredyty i pożyczki w kwocie 13.518.359,02 (słownie: trzynaście milionów pięćset osiemnaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt dziewięć złotych i 02/100 groszy) złotych, oraz Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych - kredyty i

pożyczki w wysokości 1.260.091,68 (słownie: jeden milion dwieście sześćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych i 68/100 groszy) złotych.

Suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 34.019.024,83 (słownie: trzydzieści cztery miliony dziewięćnaście tysięcy dwadzieścia cztery złote i 83/100 groszy) złotych.

## 10.4 Wskaźniki finansowe

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane wskaźniki finansowe Spółki.

| Dane w złotych                      | Dane za okres<br>od 01.01.2013 r.<br>do 31.12.2013 r. | Dane za okres<br>od 01.01.2012 r.<br>do 31.12.2012 r. |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| ROA (rentowność aktywów)            | 1,82 %                                                | 3,07 %                                                |
| ROE (rentowność kapitałów własnych) | 7,52 %                                                | 13,56 %                                               |
| ROS (rentowność sprzedaży)          | 14,58 %                                               | 21,64 %                                               |
| EBIT                                | 1 473 178,70 zł                                       | 2 315 061,28 zł                                       |
| EBITDA                              | 1 577 053,67 zł                                       | 2 406 816,83 zł                                       |

# 11. Stanowisko Zarządu Spółki na temat realizacji prognoz finansowych Spółki na 2013 rok

## 11.1 Realizacja prognoz finansowych 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 w złotych |
|------------------------------|------------------------------|
| Obrót faktoringowy           | 1 10 000 000,00 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:

1. w pierwszym kwartale 2012 roku, pozyska kapitał obrotowy na świadczenie usług faktoringu należności w wysokości 15.000.000,00 zł z tytułu emisji obligacji serii A,
2. warunki prawne i podatkowe nie ulegną istotnym zmianom,
3. nie nastąpi pogorszenie koniunktury gospodarczej panującej obecnie na polskim rynku,
4. nie nastąpi znaczny wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych,
5. 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.

## 11.2 Prognozy finansowe na 2014 rok

Zarząd Spółki oświadcza, że nie podał prognoz finansowych na 2014 rok.

## 12. Osiągnięcia w dziedzinie badań i prac rozwojowych

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2013 roku Spółka nie prowadziła żadnych prac, ani badań rozwojowych.

## 13. Informacje o nabyciu akcji własnych Spółki

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2013 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

## 14. Oddziały Spółki

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2013 roku Spółka nie posiadała żadnych oddziałów, ani zakładów.

## 15. Instrumenty finansowe

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2013 roku Spółka nie wykorzystywała żadnych instrumentów w zakresie zabezpieczeń.

## 16. Zatrudnienie

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2013 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosiło 17 osób, w tym:

| Wyszczególnienie                               | Średnia liczba zatrudnionych w 2013 roku | W tym   |           | Średnia liczba zatrudnionych w 2012 roku |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|---------|-----------|------------------------------------------|
|                                                |                                          | Kobiety | Mężczyźni |                                          |
| Pracownicy ogółem, w tym:                      | 17                                       | 13      | 4         | 15                                       |
| pracownicy umysłowi                            | 17                                       | 13      | 4         | 15                                       |
| 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 Raporcie rocznym. 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 Spółki.

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 trudnościami 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 jej 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 Spółki. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte 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 osiąganych 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 dołoży 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 2012 roku. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć jednak istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte 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 jej 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 usług

faktoringu należności, 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, osiągnięte 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 należności, 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 krótkoterminowych albo dyskonta weksli Spółka stosuje zabezpieczenia rzeczowe lub osobiste, które ułatwiają odzyskiwanie wierzytelności i minimalizują ryzyko powstania nieściągalnej 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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

#### **17.1.6 Ryzyko utraty płynności**

Świadcząc usługi finansowe związane z udostępnieniem Klientom kapitału, w tym usługi faktoringu należności, usługi pożyczki krótkoterminowej oraz usługi dyskonta weksli, Spółka identyfikuje ryzyko związane z brakiem wpływu powstałej w ramach w/w umów należności Spółki w terminie jej płatności. Taka sytuacja może doprowadzić do utraty płynności finansowej Spółki. Spółka ogranicza to ryzyko monitorując na bieżąco spłatę należności, podejmując niezwłocznie wszelkie prawnie przepisane kroki celem szybkiego oraz skutecznego odzyskania należności zarówno na drodze polubownej, jak i postępowania sądowego i egzekucji komorniczej. Ponadto Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji ryzyka związanego z nabywanymi należnościami każdorazowo zabezpieczając takie transakcje w sposób adekwatny do ocenianego ryzyka. Nie mniej jednak powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

#### **17.1.7 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, 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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

#### **17.1.8 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 krótkoterminowych oraz usług dyskonta weksli. Dlatego uzależnia ona 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, osiąganе 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, osiąganе 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, osiąganе wyniki i sytuację finansową Spółki.

### **17.2.4 Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawnymi 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 wierzycielności. 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 04.01.2010 roku 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

## 18.1 Oświadczenie w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad 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, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK<br>Z wyłączeniem obrad 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, rejestrowania 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 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 |                                                                                                                                                       |
| 3.8  | 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 na 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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>                                                                              | 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<br>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 ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia praw do dywidendy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | TAK |                                                                                                                                    |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |     |  |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|
| 16. | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul> | TAK |  |
| 16a | <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 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 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 2013 rok**



think global · think tgs

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

**AKCEPT FINANCE S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2013 R.**

Poznań, dnia 29 maja 2014 r.





budujemy zaufanie

w audycie

## SPIS TREŚCI

## STRONA

|                                                                                                                                                     |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>                                                                                                 | <b>3</b> |
| <b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK<br/>OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.....</b> | <b>5</b> |
| I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....                                                                                                                      | 5        |
| II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....                                                                                                  | 8        |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....                                                                                                                   | 13       |

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](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

**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 2013 r., na które składa się:
  - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **34 019 024,83 zł**,
  - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **617 522,68 zł**,
  - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **617 522,68 zł**,
  - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **972 159,60 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 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, 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 i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów

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](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of  
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

budujemy zaufanie

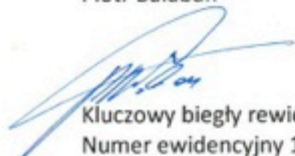
w audycie

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 01 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r.,
  - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Jednostkę 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. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. 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 Góra



Członek Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10009

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11266

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 2014 r.

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



budujemy zaufanie

w audycie

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.

### 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 Katarzynę 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 została nadany 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 2013 roku wynosił 5 000 tys. zł i dzielił się na 5 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Zgodnie z notą 6 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r. struktura akcjonariuszy Spółki 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 OKAZIĘLA             | 14                   | 1 000 000               | 1                              | 1 000                                 |
| <b>Razem</b>                          | <b>100,0%</b>        | <b>5 000 000</b>        | <b>-</b>                       | <b>5 000</b>                          |

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](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

5/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

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

| Nazwa jednostki                        | Rodzaj powiązania    |
|----------------------------------------|----------------------|
| Biuro Informacyjno- Prawne AKCEPT S.A. | jednostka dominująca |
| AKCEPT FINANCE S.A.                    | jednostka zależna    |
| WEGA S.A.                              | jednostka zależna    |
| AKCEPT CREDIT Sp. z o.o.               | 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 Tymirńska | Członek Zarządu |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

| Wyszczególnienie    | Funkcja           |
|---------------------|-------------------|
| Andrzej Barczak     | Przewodniczący RN |
| Mieczysław Barański | Członek RN        |
| Andrzej Hoszcz      | Członek RN        |
| Jan Klimek          | Członek RN        |
| Dariusz Fuchs       | Członek RN        |

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

- W dniu 18 marca 2013 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Dariusza Fuchsa.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta 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 z następującą uwagą objaśniającą:

„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.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki w dniu 28 czerwca 2013 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 1 030 282,45 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy 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

6/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 lipca 2013 r.

### 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 22 stycznia 2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 grudnia 2013 r. 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 2013 r. 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. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

### 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 29 maja 2014 r. 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 Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki 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.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kościelna 15/4  
60-538 Poznań

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

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

7/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym 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., profesjonalna, globalna sieć partnerów, 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 r. 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](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

8/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

## 1. BILANS UPROSZCZONY

|                                            | 31.12.2013<br>(tys. zł) | 31.12.2012<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 31.12.2013<br>(struktura %) | 31.12.2012<br>(struktura %) |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>684,9</b>            | <b>422,0</b>            | <b>62,3%</b>    | <b>2,0%</b>                 | <b>1,3%</b>                 |
| Wartości niematerialne i prawne            | 295,9                   | 51,2                    | 477,5%          | 0,9%                        | 0,2%                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 314,3                   | 307,8                   | 2,1%            | 0,9%                        | 0,9%                        |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 74,8                    | 63,0                    | 18,7%           | 0,2%                        | 0,2%                        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>33 334,1</b>         | <b>33 125,6</b>         | <b>0,6%</b>     | <b>98,0%</b>                | <b>98,7%</b>                |
| Należności krótkoterminowe                 | 22 671,3                | 23 665,5                | -4,2%           | 66,6%                       | 70,5%                       |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 10 526,5                | 9 347,3                 | 12,6%           | 30,9%                       | 27,9%                       |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 136,3                   | 112,8                   | 20,8%           | 0,4%                        | 0,3%                        |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>34 019,0</b>         | <b>33 547,6</b>         | <b>1,4%</b>     | <b>100,0%</b>               | <b>100,0%</b>               |

|                                               | 31.12.2013<br>(tys. zł) | 31.12.2012<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 31.12.2013<br>(struktura %) | 31.12.2012<br>(struktura %) |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                         | <b>8 215,7</b>          | <b>7 598,2</b>          | <b>8,1%</b>     | <b>24,2%</b>                | <b>22,6%</b>                |
| Kapitał podstawowy                            | 5 000,0                 | 5 000,0                 | -               | 14,7%                       | 14,9%                       |
| Kapitał zapasowy                              | 2 598,2                 | 1 567,9                 | 65,7%           | 7,6%                        | 4,7%                        |
| Zysk (strata) netto                           | 617,5                   | 1 030,3                 | -40,1%          | 1,8%                        | 3,1%                        |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>25 803,3</b>         | <b>25 949,4</b>         | <b>-0,6%</b>    | <b>75,8%</b>                | <b>77,4%</b>                |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 487,9                   | 350,3                   | 39,3%           | 1,4%                        | 1,0%                        |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 13 518,4                | 15 498,5                | -12,8%          | 39,7%                       | 46,2%                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 11 740,6                | 10 061,6                | 16,7%           | 34,5%                       | 30,0%                       |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 56,5                    | 39,0                    | 44,7%           | 0,2%                        | 0,1%                        |
| <b>Pasywa razem</b>                           | <b>34 019,0</b>         | <b>33 547,6</b>         | <b>1,4%</b>     | <b>100,0%</b>               | <b>100,0%</b>               |

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

9/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

**2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY**

|                                                                  | 1.01.2013 –<br>31.12.2013<br>(tys. zł) | 1.01.2012 –<br>31.12.2012<br>(tys. zł) | Dynamika<br>(%) | 1.01.2013 –<br>31.12.2013<br>(struktura %) | 1.01.2012 –<br>31.12.2012<br>(struktura %) |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i<br>zrównane z nimi                | 4 234,6                                | 4 761,9                                | -11,1%          | 100,0%                                     | 100,0%                                     |
| Koszty działalności operacyjnej                                  | 2 741,0                                | 2 421,2                                | 13,2%           | 64,7%                                      | 50,8%                                      |
| <b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>                                | <b>1 493,6</b>                         | <b>2 340,8</b>                         | <b>-36,2%</b>   | <b>35,3%</b>                               | <b>49,2%</b>                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                                   | 503,5                                  | 434,9                                  | 15,8%           | 11,9%                                      | 9,1%                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                      | 523,9                                  | 460,6                                  | 13,7%           | 12,4%                                      | 9,7%                                       |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności<br/>operacyjnej</b>              | <b>1 473,2</b>                         | <b>2 315,1</b>                         | <b>-36,4%</b>   | <b>34,8%</b>                               | <b>48,6%</b>                               |
| Przychody finansowe                                              | 1 293,0                                | 816,4                                  | 58,4%           | 30,5%                                      | 17,1%                                      |
| Koszty finansowe                                                 | 1 948,5                                | 1 840,8                                | 5,9%            | 46,0%                                      | 38,7%                                      |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności<br/>gospodarczej</b>             | <b>817,6</b>                           | <b>1 290,7</b>                         | <b>-36,7%</b>   | <b>19,3%</b>                               | <b>27,1%</b>                               |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                     | -                                      | -                                      | -               | -                                          | -                                          |
| <b>Zysk/(Strata) brutto</b>                                      | <b>817,6</b>                           | <b>1 290,7</b>                         | <b>-36,7%</b>   | <b>19,3%</b>                               | <b>27,1%</b>                               |
| Podatek dochodowy                                                | 200,1                                  | 260,4                                  | -23,2%          | 4,7%                                       | 5,5%                                       |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie<br>zysku (zwiększenie straty) | -                                      | -                                      | -               | -                                          | -                                          |
| <b>Zysk/(Strata) netto</b>                                       | <b>617,5</b>                           | <b>1 030,3</b>                         | <b>-40,1%</b>   | <b>14,6%</b>                               | <b>21,6%</b>                               |

**3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE****Rentowność**

| Nazwa wskaźnika                 | Formuła obliczeniowa                                                  | Wartość<br>pożądana | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|
| Zyskowność sprzedaży            | zysk ze sprzedaży/przychody<br>ze sprzedaży                           | max                 | 35,3%      | 49,2%      | 47,0%      |
| Rentowność sprzedaży<br>brutto  | zysk brutto/przychody netto<br>ze sprzedaży                           | max                 | 19,3%      | 27,1%      | 27,5%      |
| Rentowność sprzedaży<br>netto   | zysk netto/przychody netto<br>ze sprzedaży                            | max                 | 14,6%      | 21,6%      | 22,2%      |
| Rentowność kapitału<br>własnego | zysk netto/kapitał własny bez<br>wyniku finansowego bieżącego<br>roku | max                 | 8,1%       | 15,7%      | 12,6%      |
| Rentowność aktywów              | zysk netto/aktywa ogółem                                              | max                 | 1,8%       | 3,1%       | 3,7%       |

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

10/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

**Sprawność wykorzystania zasobów**

| Nazwa wskaźnika                                   | Formuła obliczeniowa                                                     | Wartość<br>pożądana | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|
| Wskaźnik rotacji majątku                          | przychody netto ze sprzedaży/<br>aktywa ogółem                           | max                 | 0,1        | 0,1        | 0,2        |
| Wskaźnik obrotu<br>rzeczowych aktywów<br>trwałych | przychody netto ze sprzedaży/<br>aktywa trwałe                           | max                 | 6,2        | 11,3       | 7,4        |
| Wskaźnik rotacji<br>należności w dniach           | (należności z tytułu dostaw<br>i usług/przychody<br>ze sprzedaży)*360    | min                 | 190        | 81         | 9          |
| Wskaźnik rotacji<br>zobowiązań w dniach           | (zobowiązania z tytułu dostaw<br>i usług/koszty własne<br>sprzedaży)*360 | min                 | 83         | 56         | 119        |

**Finansowanie działalności**

| Nazwa wskaźnika                                           | Formuła obliczeniowa                            | Wartość<br>pożądana | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|
| Współczynnik zadłużenia                                   | kapitał obcy/kapitały ogółem                    | 0,3 - 0,5           | 0,8        | 0,8        | 0,7        |
| Pokrycie zadłużenia<br>kapitałem własnym                  | kapitał własny/zobowiązania wraz<br>z rezerwami | >1                  | 0,3        | 0,3        | 0,5        |
| Stopień pokrycia aktywów<br>trwałych kapitałem<br>własnym | kapitał własny/aktywa trwałe                    | >1                  | 12,0       | 18,0       | 14,7       |
| Trwałość struktury<br>finansowania                        | kapitał własny/pasywa ogółem                    | max                 | 0,2        | 0,2        | 0,3        |

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

11/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

## Płynność finansowa

| Nazwa wskaźnika                               | Formuła obliczeniowa                                                                         | Wartość<br>pożądana | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|
| Wskaźnik płynności szybkiej                   | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe      | 0,8 - 1,2           | 2,8        | 3,3        | 3,7        |
| Wskaźnik płynności bieżącej                   | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe | 1,5 - 2,0           | 2,8        | 3,3        | 3,7        |
| Pokrycie zobowiązań należnościami             | należności handlowe/ zobowiązania handlowe                                                   | >1                  | 6,9        | 5,7        | 5,2        |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)            | aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące                                                       | -                   | 21 593     | 23 064     | 14 314     |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy/aktywa ogółem                                                               | max                 | 63,5%      | 68,8%      | 71,4%      |

## Komentarz

W badanym okresie wskaźniki rentowności uległy obniżeniu w stosunku do roku poprzedniego w związku z osiągnięciem niższego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku w stosunku do okresu poprzedniego.

Istotnemu wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji należności w dniach, którego wartość na koniec roku wyniosła 190 dni (przy 81 na dzień 31 grudnia 2012 roku). Bezpośrednią przyczyną zaistniałej sytuacji jest wzrost należności z tytułu dostaw i usług z 1 059,5 tys. zł do 2 234,8 tys. zł na dzień bilansowy. Zwiększeniu uległ także wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach, którego wartość zwiększyła się z poziomu 56 dni do poziomu 83 dni na koniec badanego roku.

Wskaźniki zadłużenia Spółki pozostały na podobnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego, wskazując na blisko 80% udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki.

## 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz 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 2013 r., 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

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

12/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

### 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, jak również 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.

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

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Jednostce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia 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 i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

#### 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r.

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

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

#### NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe w kwocie 22 671,3 tys. zł stanowiły na dzień bilansowy 66,6% aktywów ogółem. Podstawową pozycją składającą się na należności krótkoterminowe były należności z tytułu faktoringu, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 20 300,6 tys. zł.

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

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](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

13/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

**INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

Na inwestycje krótkoterminowe, które w wartości 10 526,5 tys. zł stanowiły 30,9% aktywów ogółem, składały się udzielone pożyczki zarówno podmiotom powiązanym jak i niepowiązanym w wysokości 5 533,5 tys. zł, weksle obce przyjęte do dyskonta przez Spółkę w kwocie 4 007,5 tys. zł oraz środki pieniężne zgromadzone przez Spółkę w kasie oraz na rachunkach bankowych w kwocie 985,5 tys. zł.

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania długoterminowe wynosiły 13 518,4 tys. zł, co stanowiło 39,7% pasywów ogółem. Główną pozycją zobowiązań długoterminowych było saldo zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w kwocie 13 415,2 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 34,5% pasywów ogółem. Istotnymi pozycjami składającymi się na zobowiązania krótkoterminowe były inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek głównie z tytułu kaucji faktoringowych w łącznej kwocie 5 127,9 tys. zł, zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 3 516,3 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, których wartość w okresie spłaty do jednego roku wyniosła 1 260,1 tys. zł. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych.

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 1 493,6 tys. zł. Przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży z tytułu umów faktoringu (3 048 tys. zł), przychody z działalności kredytowej (ponad 677 tys. zł) oraz przychody ze sprzedaży usług finansowych (ponad 508 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej stanowią w szczególności koszty wynagrodzeń oraz koszty usług obcych stanowiące łącznie 70,4% wszystkich kosztów działalności podstawowej.

**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 2013 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonałmy 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

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](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

14/15

An International Network of  
Professional Accounting Firms



# budujemy zaufanie

w audycie

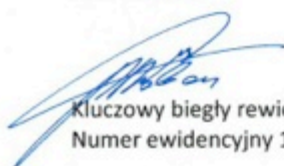
zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. są z nim zgodne.

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

#### 4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10789

Marcin Góra



Członek Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10009

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11266

**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 15 stron.

Poznań, dnia 29 maja 2014 r.

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](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

15/15

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**

