



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU FINHOUSE S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016**

Warszawa, 31 marca 2017 roku

f

1. Podstawowe informacje o Spółce

nazwa (firma):	FINHOUSE Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: FINHOUSE S.A.)
forma prawna:	spółka akcyjna
kraj siedziby:	Polska
siedziba:	Warszawa
adres:	Al. Jerozolimskie 133 lok. 64 02-304 Warszawa
telefon:	22 423 90 85
faks:	22 353 88 53
adres poczty elektronicznej:	info@finhouse.pl
adres głównej strony internetowej:	www.finhouse.pl
NIP:	7010228263
REGON:	142251054

Spółka została powołana aktem notarialnym w dniu 27 stycznia 2010 roku i w dniu 18 lutego 2010 roku została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000349306.

2. Akcjonariusze

W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę akcjonariatu na dzień 31.12.2016 roku.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział
1.	Dominika Luterek	556 400	50,01%
2.	Mariusz Wójcicki	65 772	5,91%
3.	Krzysztof Respondowski	61 498	5,53%
4.	Piotr Mikołajuk (pośrednio przez Centrum Restrukturyzacji Biznesu SA)	57 000	5,12%
5.	Inni, poniżej 5%	371 830	33,43%
RAZEM:		1 112 500	100%

3. Rada Nadzorcza

Poniżej zaprezentowano skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2016 roku, który na dzień 31 grudnia 2016 roku nie uległ zmianie i jest następujący:

- Jacek Jaszczołt - Przewodniczący Rady
- Dominika Luterek - Wiceprzewodnicząca Rady
- Mariusz Wójcicki - Członek Rady
- Adam Pawlak - Członek Rady
- Włodzimierz Potapczuk - Członek Rady

4. Zarząd

Zarząd Finhouse S.A. na dzień 1 stycznia 2016 roku był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Artur Luterek. Skład zarządu w 2016 roku nie zmienił się.

5. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- kwiecień 2016 – zakończenie pierwszego etapu integracji systemowej z pożyczkodawcami i rozpoczęcie sprzedaży produktów pozabankowych.
- grudzień 2016 – złożenie w Instytucji Pośredniczącej RPO WSL - Śląskim Centrum Przedsiębiorczości, wniosku o dofinansowanie projektu „System wsparcia sprzedaży produktów finansowych ze zintegrowaną elektroniczną wymianą danych i dokumentów.” Przedmiotem projektu będzie stworzenie zintegrowanego systemu wspomagającego współpracę oraz wymianę dokumentów finansowych Wnioskodawcy z bankami i instytucjami pożyczkowymi. Kwota wnioskowanej dotacji wynosi 366 500 PLN, a wartość projektu 804 000 PLN (netto).
- styczeń 2017 – uruchomienie portalu pożyczkowego Sklepszpożyczkami.pl.
- luty 2017 – otwarcie w Warszawie pierwszej placówki agencyjnej działającej pod marką Sklepszpożyczkami.pl.
- kwiecień 2017 – uzyskanie informacji, iż złożony wniosek o dofinansowanie projektu „System wsparcia sprzedaży produktów finansowych ze zintegrowaną elektroniczną wymianą danych i dokumentów.” pozytywnie przeszedł etap oceny formalnej i został przekazany do oceny merytorycznej.

6. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki.

Od końca 2015 roku Spółka kontynuuje dywersyfikację źródeł swoich przychodów, które wcześniej skoncentrowane były na kredytach hipotecznych. Podstawowe kierunki dywersyfikacji to rozwój sprzedaży produktów gotówkowych, w tym wprowadzenie do oferty gotówkowych produktów pozabankowych, co wynika przede wszystkim z większej rentowności sprzedaży niż hipoteki. Ponadto, w styczniu 2017 roku Spółka uruchomiła i rozwija portal pożyczkowy pod własną marką Sklepszpożyczkami.pl. Prowadzone są również prace nad zwiększeniem skali działalności związanej z internetem: pozyskiwaniem ruchu, sprzedaży online oraz leadów dla sieci. Pod marką Sklepszpożyczkami.pl rozwijana będzie również sieć placówek agencyjnych, w której dostępna będzie pełna oferta produktowa, jednakże ze szczególnym uwzględnieniem produktów gotówkowych.

7. Osiągnięcia Spółki w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2016 roku realizowany był projekt dotyczący wdrożenia sprzedaży produktów pozabankowych, który obejmował między innymi integrację systemową z systemami pożyczkodawców, co umożliwia składanie elektronicznych wniosków o pożyczki. Zrealizowana i zaimplementowana w systemie Spółki została także wyszukiwarka pożyczek oraz kredytów gotówkowych, umożliwiająca porównywanie dostępnych ofert.

8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

W związku z prowadzoną przez Spółkę w 2016 roku działalnością inwestycyjną i rozwojową, pomimo osiągnięcia podobnego do 2015 roku poziomu przychodów, uzyskano ujemny wynik finansowy, który spowodował znaczący spadek poziomu kapitałów własnych do niewielkiego poziomu ujemnego. W bieżącym roku Spółka nie będzie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej, zamierza ograniczyć koszty działalności oraz zintensyfikować działania prosprzedażowe, co w kolejnych okresach powinno przynieść efekty w postaci poprawy wyników finansowych. Niemniej jednak w związku z wystąpieniem ujemnych kapitałów własnych, Zarząd Spółki zgodnie z art. 397 ksh zwoła zgromadzenie akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki i będzie rekomendował akcjonariuszom podjęcie takiej uchwały.

Zaprezentowane poniżej dane w bilansie oraz rachunku zysków i strat przeliczono na EUR według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, który wyniósł:

4

- na dzień 31 grudnia 2015 r. - 1 EUR = 4,2615 PLN
 - na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 EUR = 4,4240 PLN

Aktywa (PLN i EUR)		Na dzień 31.12.2016 r.		Na dzień 31.12.2015 r.	
		PLN	EUR	PLN	EUR
A.	Aktywa trwałe	648 953,79	146 689,37	560 394,15	131 501,62
I.	Wartości niematerialne i prawne	570 594,07	128 976,96	524 838,34	123 158,12
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	570 594,07	128 976,96	460 838,34	108 139,94
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	64 000,00	15 018,19
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	73 046,37	16 511,39	27 370,26	6 422,68
III.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 313,35	1 201,03	8 185,55	1 920,81
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 396,02	315,56	3 188,22	748,15
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 917,33	885,47	4 997,33	1 172,67
B.	Aktywa obrotowe	127 323,60	28 780,20	260 423,17	61 110,68
I.	Zapasy	1 437,81	325,00	1 437,81	337,39
II.	Należności krótkoterminowe	117 769,18	26 620,52	86 143,11	20 214,27
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	117 769,18	26 620,52	86 143,11	20 214,27
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	93 443,54	21 121,95	50 657,44	11 887,23
	- do 12 miesięcy	93 443,54	21 121,95	50 657,44	11 887,23
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 981,00	2 482,14	31 962,97	7 437,05
	c) inne	13 344,64	3 016,42	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	46,11	10,42	30 197,95	7 086,22
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	30 197,95	7 086,22
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46,11	10,42	30 197,95	7 086,22
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 070,50	1 824,25	142 644,30	33 472,79
Aktywa razem		776 277,39	175 469,57	820 817,32	192 612,30

Pasywa (PLN i EUR)		Na dzień 31.12.2016r.		Na dzień 31.12.2015r.	
		PLN	EUR	PLN	EUR
A.	Kapitał (fundusz) własny	-19 096,56	-4 316,58	292 693,81	68 683,28
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	111 250,00	25 146,92	111 250,00	26 105,83
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	237 439,17	53 670,70	237 439,17	55 717,27

V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-55 995,36	-12 657,18	-49 773,82	-11 679,88
VIII.	Zysk (strata) netto	-311 790,37	-70 477,03	-6 221,54	-1 459,94
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	795 373,95	179 786,16	528 123,51	123 929,02
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 043,73	235,92	3 766,54	883,85
II.	Zobowiązania długoterminowe	143 549,02	32 447,79	120 010,00	28 161,45
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	492 933,88	111 422,67	189 133,40	44 381,88
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	492 933,88	111 422,67	189 133,40	44 381,88
	a) kredyty i pożyczki	321 665,76	72 709,26	84 118,56	19 739,19
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	25 986,46	5 873,97	0	0
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	109 464,81	24 743,40	71 613,73	16 804,82
	- do 12 miesięcy	109 464,81	24 743,40	71 613,73	16 804,82
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	23 258,11	5 257,26	16 308,68	3 826,98
	h) z tytułu wynagrodzeń	7 456,94	1 685,56	2 163,66	507,72
	i) inne	5 101,80	1 153,20	14 928,77	3 503,17
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	157 847,32	35 679,77	215 213,57	50 501,84
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	157 847,32	35 679,77	215 213,57	50 501,84
	- długoterminowe	104 557,32	23 634,04	214 387,32	50 307,95
	- krótkoterminowe	53 290,00	12 045,66	826,25	193,89
Pasywa razem		776 277,39	175 469,57	820 817,32	192 612,30

Rachunek zysków i strat (PLN i EUR)		Na dzień 31.12.2016r.		Na dzień 31.12.2015r.	
		PLN	EUR	PLN	EUR
A.	Przychody netto ze sprzedaży	1 596 919,66	360 967,37	1 587 261,52	372 465,45
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 941 089,27	438 763,40	1 634 866,71	383 636,44
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-344 169,61	-77 796,02	-47 605,19	11 170,99
D.	Pozostałe przychody operacyjne	84 080,85	19 005,62	79 222,05	18 590,18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	13 413,08	3 031,87	11 327,69	2 658,15
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-273 501,84	61 822,10	20 289,17	4 761,04
G.	Przychody finansowe	225,28	50,92	1,33	0,31
H.	Koszty finansowe	39 444,42	8 916,00	16 899,84	3 965,70
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-312 720,98	-70 687,38	3 390,66	795,65
K.	Zysk (strata) brutto	-312 720,98	-70 687,38	3 390,66	795,65
N.	Zysk (strata) netto	-311 790,37	-70 477,03	-6 221,54	-1 459,94

f

Główne czynniki wpływające na wynik finansowy

W 2016 roku Spółka praktycznie powieliła poziom przychodów ze sprzedaży osiągnięty w 2015 roku. Znacząco jednak zmieniła się struktura osiągniętych przychodów, gdyż spadł udział przychodów licencyjnych, natomiast coraz większy udział w strukturze odnotowują przychody z tytułu pośrednictwa finansowego oraz działalności internetowej.

Osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy Spółki jest ujemny, co wynika ze wzrostu trzech kluczowych pozycji kosztowych: usług obcych (usługi informatyczne), wynagrodzeń (wzrost zatrudnienia) oraz kosztów finansowych. Największy wpływ na ujemny wynik finansowy miały poniesione koszty usług informatycznych związanych z integracjami z dostawcami, który to projekt został zakończony z końcem 2016 roku.

Informacja o zaciągniętych kredytach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

We wrześniu 2016 roku Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym. Poza limitem kredytowym Spółka regularnie spłaca zobowiązanie w postaci rat kapitałowo-odsetkowych z tytułu umów kredytowych zawartych w 2015 roku również z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie udzielała i nie otrzymała żadnych innych poręczeń, gwarancji i pożyczek.

9. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie nabywała i nie posiadała akcji własnych.

10. Informacja o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów.

11. Najistotniejsze czynniki ryzyka i zagrożeń

11.1. Czynniki związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane ze stosowaną technologią informatyczną

Działalność Spółki i jej oferta produktowa opiera się w dużej części na jednym, autorskim systemie informatycznym, stanowiącym istotny element większości oferowanych produktów. Ewentualna awaria systemu może spowodować zakłócenia w funkcjonowaniu kluczowych produktów Spółki.

Ryzyko związane z możliwością uzależnienia się Spółki od podwykonawców

Spółka nie zatrudnia własnych specjalistów w zakresie programowania, lecz na podstawie zawartej długoletniej umowy, zleca wykonywanie prac programistycznych podwykonawcy. Spółka dostrzega zagrożenie polegające na uzależnieniu się od głównego podwykonawcy, w szczególności dotyczące znajomości systemów przez programistów i ciągłości świadczenia przez niego usług programistycznych na rzecz Spółki w przypadku rozwiązania umowy ze Spółką przez podwykonawcę lub utraty kluczowych pracowników przez podwykonawcę.

Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących

Działanie dostarczanych przez Emitenta rozwiązań i usług w istotnej części opiera się aktualności informacji, wymogów i danych dotyczących produktów finansowych. W opinii Emitenta, ważnym ryzykiem związanym z wprowadzeniem lub modyfikacją produktów i usług, jest utrzymanie zgodności aktualności parametrów wpływających na poprawność działania produktów. Z uwagi na bardzo częste wprowadzanie zmian w oferowanych produktach przez instytucje finansowe, istnieje ryzyko, że pomimo ciągłego dostosowywania systemów i aktualizacji danych, Emitent może nie być w stanie utrzymać poprawności ich działania, co spowoduje, że nie będą one spełniały oczekiwań klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki

f

finansowe Emitenta. Dynamiczne zmiany na rynku pośrednictwa finansowego oraz rozwój technologii informatycznych wpływają również na konieczność ciągłego inwestowania w rozbudowę oferowanych produktów i usług, dostosowywanie ich do oczekiwań klientów, a także wyprzedzanie i kreowanie ich oczekiwań. W tej sytuacji istnieje ryzyko, że zostaną podjęte błędne decyzje co do kierunków rozwoju produktów i usług, które nie zostaną zaakceptowane przez klientów.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Łączny udział większościowego akcjonariusza - Pani Dominiki Luterek w strukturze akcjonariatu wynosi 50,01%. Akcje te uprawniają wymienionego akcjonariusza do wykonywania 50,01 % głosów na WZ. Wobec znaczącego skoncentrowania akcji w rękach jednego akcjonariusza istnieje ryzyko, iż mniejsi akcjonariusze nie będą dysponować odpowiednią liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż te, proponowane przez głównego akcjonariusza.

Ryzyko związane z realizacją planu ekonomicznego i płynnością

Inwestycje zrealizowane przez Spółkę między innymi w 2016 roku zostały w znacznej części sfinansowane zobowiązaniami kredytowymi w banku BZ WBK SA. Spółka terminowo obsługuje zobowiązania kredytowe, jednak może istnieć ryzyko związane z przedłużeniem umowy limitu w rachunku bieżącym, którego umowa kończy się 15 września 2017 roku. Umowa powinna zostać przedłużona na kolejne okresy, jednak jej nie przedłużenie przez bank może spowodować ryzyko utraty płynności przez Spółkę.

Ryzyko związane z powiązaniami personalnymi w organach Emitenta

Pan Artur Luterek – Prezes Zarządu Spółki jest małżonkiem Pani Dominiki Luterek – Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej. Inwestorzy powinni mieć świadomość istnienia ryzyka wywierania wpływu przez Zarząd na jednego z członków pięcioosobowego organu nadzorczego.

11.2 Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej

Wyniki uzyskiwane przez Spółkę zależne są od sytuacji makroekonomicznej, tempa wzrostu gospodarczego i poziomu bezrobocia w Polsce. Na wyniki finansowe i realizację planów rozwojowych mają między innymi wpływ polityka gospodarcza oraz fiskalna państwa, a także sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych. Czynniki te wpływają na dynamikę wzrostu PKB, poziom inflacji, stopę bezrobocia i poziom dochodów ludności i bezpośrednio oddziałują na rozwój rynku nieruchomości i kredytowego w Polsce. Niekorzystne zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, w tym spadek tempa wzrostu gospodarczego i wzrost bezrobocia mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji na rynku nieruchomości i spadek liczby oraz wartości udzielanych kredytów.

Ryzyko związane ze zmianą polityki kredytowej banków

Wzorem większości rynków zachodniej Europy, coraz większy udział w sprzedaży produktów kredytowych mają pośrednicy finansowi i stanowią oni liczący się kanał dystrybucji dla banków. Jakikolwiek zmiany sytuacji na rynkach finansowych, zmiany regulacji prawnych umożliwiające bankom sprzedaż przez pośredników lub inne przyczyny, mogą spowodować zmianę strategii poszczególnych instytucji finansowych. Efektem tego mogłoby być odchodzenie od tego kanału sprzedaży i skupienie się na sprzedaży poprzez własne sieci oddziałów lub placówki partnerskie.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedziny prawa bankowego i finansowego, a także regulacji i rekomendacji instytucji nadzoru bankowego wpływających na politykę kredytową banków. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i

na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem nie zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno - prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

11.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Spółki w określonych przepisami przypadkach prawa oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie może nastąpić również:

- na wniosek Spółki, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Spółkę dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, organizator ASO może zwiesić obrót tymi instrumentami. Ponadto, zgodnie z postanowieniami § 16 ust. 1 pkt. 3) Regulaminu ASO, jeżeli Spółka nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu. W przypadku wykluczenia Akcji z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Spółkę za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

12. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

W poniższej tabeli wskazano zasady ładu korporacyjnego, które nie są stosowane przez Spółkę:

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 dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić 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.	Spółka stosuje tę zasadę za wyjątkiem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ. W opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przynosi wymiernych korzyści w porównaniu do kosztów.
3.2	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: - <i>opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</i>	Spółka stosuje tę zasadę z wyłączeniem wskazania informacji o rodzaju działalności, z której uzyskuje najwięcej przychodów, z uwagi na dużą zmienność wysokości przychodów z poszczególnych źródeł.
3.3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: - <i>opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</i>	Spółka stosuje tę zasadę z wyłączeniem wskazania pozycji Emitenta na rynku.
3.4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: - <i>życiorysy zawodowe członków organów spółki,</i>	Emitent nie publikuje życiorysów członków organów Spółki bezpośrednio na stronie internetowej. Częściowo te dane znajdują się w Dokumencie informacyjnym, który jest na niej dostępny.
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.	Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy.
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.	Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz 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	W ocenie Emitenta z uwagi na charakter i stabilność prowadzonej działalności publikowanie raportów kwartalnych jest wystarczające, a publikowanie raportów miesięcznych nie wnosiłoby dodatkowych wartości dla inwestorów.

zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

13. Ocena uzyskiwanych efektów.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Wartość
Rentowność sprzedaży netto	-19,5%
Rentowność sprzedaży brutto	-19,5%
Rentowność majątku (ROA)	-0,40%
Stopa zysku	-1,21%
Okres zwrotu inwestycji	-0,82
Szybkość obrotu należności	24
Szybkość obrotu zobowiązań	21
Stopa zadłużenia	102,5%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	-2,5%
Trwałość struktury finansowania	29,6%
Wskaźnik zdolności płatniczej	0,00%
Płynność I	0,3
Płynność II	0,3
Ogólna rentowność kapitału	-2,42%

14. Oświadczenia Zarządu.

Zarząd Finhouse S.A. (Emitent) oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

PREZES ZARZĄDU
Artur Luterek

FINHOUSE S.A.

Al. Jerozolimskie 133 lok.64, 02-304 Warszawa
NIP: 7010228263, REGON: 142251054

Zarząd Finhouse S.A. (Emitent) oświadcza, iż 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.

PREZES ZARZĄDU
Artur Luterek

FINHOUSE S.A.

Al. Jerozolimskie 133 lok.64, 02-304 Warszawa
NIP: 7010228263, REGON: 142251054