

RAPORT PÓŁROCZNY

AOW FAKTORING S.A.

za okres 01.01.2024 – 30.06.2024

Częstochowa 30.08.2024

Oświadczenie zarządu

Zarząd AOW Faktoring S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy półroczne, skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki i jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności spółki zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji.

Zarząd AOW Faktoring S.A.:

Michał Kinkel – Prezes Zarządu

Jakub Barańczuk – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku.

I. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994r o rachunkowości z późniejszymi zmianami.

II. Opis działalności emitenta oraz podstawowe zagrożenia i ryzyka istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

1. Opis działalności emitenta.

Emitent zalicza się do grupy małych, niezależnych od banków faktorów. Nie konkuruje z dużymi faktoraми i poszukuje swoich faktorantów wśród firm z grupy mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Swoją ofertę kieruje, według przyjętych przez siebie kryteriów podziału, do firm mikro z limitem faktoringowym do 100 tys zł, małych z limitem faktoringowym do 1 mln zł oraz średnich z limitem faktoringowym do 6 mln zł.

Początek 2024 roku to ponowne znaczne ożywienie na rynku faktoringowym. W tym okresie odnotowaliśmy zauważalny wzrost popytu na usługi faktoringowe zarówno ze strony nowych klientów, jak i tych którzy mają już podpisaną umowę ale wnioskuje o wyższe limity. Emitent zdecydował się na wykorzystanie sprzyjającej koniunktury i zwiększenie obsługiwanego portfela faktoringowego. Do tego celu wykorzystywany jest zarówno stały przyrost kapitałów własnych jak i zwiększenie kapitałów obcych.

W pierwszym półroczu Emitent dokonał następujących spłat serii obligacji:

- częściowa spłata zgodnie z WEO (warunkami emisji obligacji) obligacji serii P w wysokości 5 mln PLN (50%) dnia 25.01.2024
- całkowitej spłaty zgodnie z WEO (warunkami emisji obligacji) obligacji serii O w wysokości 5 mln PLN (pozostałe 50%) dnia 30.04.2024

W pierwszym półroczu Emitent wyemitował dwie serie obligacji:

- seria S w wysokości 10.000.000,00 PLN w dniu 22.01.2024,
- seria T w wysokości 10.000.000,00 PLN w dniu 18.07.2024.

W 2024 roku nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w zakresie rozliczania kosztów emisji. Dla potrzeb rachunkowych koszt ten, po zmianie, jest obecnie rozliczany w całym czasie trwania danej serii. Natomiast jako koszt uzyskania przychodu jest on ujęty jednorazowo w dacie poniesienia.

Obroty w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły 87 mln PLN i w porównaniu z pierwszym półroczem 2023 roku zmalały o 1%. Nieznaczny spadek obrotów spowodowany był skumulowaniem środków w styczniu na spłatę obligacji serii P co spowodowało mniejsze wartości wykupów w tym miesiącu.

Przychody w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły 4,1 mln zł i wzrosły w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 roku o 32%. Należy spodziewać się dalszego wzrostu przychodów w związku ze wzrostem obsługiwanego portfela faktoringowego.

Zysk netto wyniósł 0,614 mln zł. i był wyższy od tego w analogicznym okresie o 1574%. W całym 2024 roku zysk netto powinien być wyższy do tego wypracowanego w 2023 roku o co najmniej 20%.

2. Ryzyka i zagrożenia.

Podstawowym ryzykiem w działalności faktoringowej jest brak zapłaty za finansowane faktury przez odbiorcę – ryzyko braku zapłaty. Jest to ryzyko, które dotyczy każdego przedsiębiorcy udzielającego swoim klientom kredytu kupieckiego. W przypadku faktora właściwe zarządzanie tym ryzykiem sprowadza się do oceny, których odbiorców swojego klienta może przejąć do finansowania a których nie. Emitent dokonuje oceny tego ryzyka analizując sytuację finansową odbiorcy, rejestry dłużników, raporty wywiadowni gospodarczych, dokonując audytów terenowych, wizyt i obserwacji działania firm, ich kadry i pracowników. Wieloletnie doświadczenie pozwala definiować i wykrywać potencjalne zagrożenia. Ponadto w faktoringu, w razie braku zapłaty przez płatnika faktury, odpowiedzialność zwrotu udzielonego finansowania ciąży na kliencie, co dodatkowo zmniejsza ryzyko braku zapłaty szczególnie w przypadku występowania większej liczby odbiorców. Spółka stara się utrzymywać różnorodny portfel faktoringowy, w którym ryzyko jest odpowiednio rozłożone na poszczególnych klientów. Brak zapłat przez jednego a nawet kilku z nich nie spowoduje utraty zdolności Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów finansowych.

Ryzyka związane z czynnikami makroekonomicznymi takimi jak koniunktura gospodarcza, polityka gospodarcza, wysokość stóp procentowych.

Okres dekonunktury, spowolnienia gospodarczego lub recesji powoduje zwiększone ryzyko upadłości firm, a co za tym idzie trudności w pozyskiwaniu bezpiecznych klientów do faktoringu. Pomimo dużego zapotrzebowania sektora MSP na finansowanie trudno jest znaleźć odpowiednio wiarygodnych klientów. Może to prowadzić z jednej strony do spadku obrotów i zysku, a w przypadku braku zastosowania odpowiednich procedur zarządzania ryzykiem w okresie dekonunktury, do powstania zwiększonych strat.

Polityka gospodarcza, prowadząca do zwiększenia aktywności gospodarczej przedsiębiorców, wzrostu poczucia bezpieczeństwa i pewności działalności gospodarczej dla faktorów przekłada się na lepszą jakość portfela faktoringowego, a przeciwnie zjawiska na jego pogorszenie. Z kolei występujący od kilku lat spadek stóp procentowych powoduje zmniejszenie prowizji faktoringowych i związane z tym zmniejszenie osiąganych przychodów i zysków. Przekłada się to na odpowiednie zmniejszenie rentowności działalności Emitenta.

Ryzyka związane z utratą zewnętrznych źródeł finansowania.

Utrzymywanie zdolności do pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania jest istotnym czynnikiem rozwoju Emitenta. W ciągu minionych lat Emitent uzyskał możliwości pozyskiwania finansowania z różnych źródeł do

których zaliczają, się oprócz emisji obligacji, kredyty bankowe oraz inwestycje wekslowe. Ponadto Emitent intensywnie buduje kapitał własny zatrzymując corocznie co najmniej 75% wypracowanego zysku netto.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji.

Faktoring jest jednym z najszybciej rozwijających się segmentów rynku usług finansowych. Perspektywy dalszego wzrostu są też nadal obiecujące. Wszyscy duzi factorzy bankowi koncentrują się na obsłudze przedsiębiorstw z grupy dużych i średnich oraz w mniejszym stopniu małych. Rynek na którym działa Emitent obejmuje mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa. Nadal niewielka liczba factorów jest aktywna na tej części rynku. Barię wejścia jest duża pracochłonność wiążąca się z obsługą faktoringową małych firm oraz potrzeba specyficznych umiejętności. Również brak wiedzy o tej usłudze i mała wiedza finansowa najmniejszych przedsiębiorców utrudnia dostęp do tej grupy klientów. W ostatnim czasie pojawiło się na rynku kilka podmiotów kierujących swoją usługę do mikroprzedsiębiorstw, z w pełni zautomatyzowaną obsługą klienta. Cały proces odbywa się on-line. Dotyczy jednak głównie małych limitów, kilku, maksymalnie kilkunastotysięcznych. Ich pozytywnym skutkiem jest na pewno zwiększająca się świadomość małych przedsiębiorców co do tego czym jest faktoring. W przypadku poszukiwania wyższych limitów są oni potencjalnymi klientami Emitenta.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2024	I półrocze 2023	I półrocze 2024	I półrocze 2023
	w tys PLN	w tys PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4008	3 143	930	681
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	2605	1 875	604	406
Zysk(strata) brutto	648	46	150	10
Zysk(strata) netto	614	39	142	8
Aktywa razem	74634	71 193	17304	15997
Aktywa trwałe	8245	7 873	1912	1769
Aktywa obrotowe	66389	63 320	15393	14228
Zobowiązania razem	52172	49 670	12096	11161
Zobowiązania krótkoterminowe	36328	38 826	8423	8724
Zobowiązania długoterminowe	15844	10 844	3674	2437
Kapitał podstawowy	500	500	116	112
Kapitał zapasowy	21348	20 983	4950	4715

Przeliczenie na euro dokonano wg kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski:

Pozycje bilansowe przeliczono wg kursu średniego obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

30 czerwca 2024r. wg kursu średniego 4,3130

30 czerwca 2023r. wg kursu średniego 4,4503

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczono według kursów obliczonych jako średnia arytmetyczna średnich kursów NBP w obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie:

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2024r. do 30 czerwca 2024r. – 4,3109

średnia arytmetyczna kursów za okres od 1 stycznia 2023r. do 30 czerwca 2023r. – 4,6130

Bilans na dzień 30.06.2024

AKTYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2024	30.06.2023
1	2	3	4
AKTYWA		PLN	PLN
A.	Aktywa trwałe	8 244 981,41	7 872 950,29
	Wartości niematerialne i prawne	-	-
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 636 422,59	7 089 975,29
1	Środki trwałe	7 636 422,59	7 089 975,29
	a) grunty	4 525 173,81	3 892 273,81
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 087 201,72	3 167 184,72
	c) urządzenia techniczne i maszyny	18 634,81	24 022,26
	d) środki transportu		-
	e) inne środki trwałe	5 412,25	6 494,50
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	319 531,17	670 000,00
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	319 531,17	670 000,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	-
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe		-
4	Inne inwestycje długoterminowe		-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	289 027,65	112 975,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	112 975,00	112 975,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	176 052,65	-
B.	Aktywa obrotowe	66 389 324,29	63 320 055,07
I.	Zapasy	-	-
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-

3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	-	-
5	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	66 141 688,89	63 164 620,22
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	66 141 688,89	63 164 620,22
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 840 267,92	1 641 174,97
	- do 12 miesięcy	1 840 267,92	1 641 174,97
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułów budżetowych	-	-
	c) inne	64 301 420,97	61 523 445,25
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	105 870,19	133 154,27
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	105 870,19	133 154,27
	a) w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje		-
	- inne papiery wartościowe		-
	- udzielone pożyczki		-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje		-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	105 870,19	133 154,27
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	105 870,19	133 154,27
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 765,21	22 280,58
	RAZEM AKTYWA	74 634 305,70	71 193 005,36

PASYWA

	Wyszczególnienie	30.06.2024	30.06.2023
1	2	3	4
PASYWA		PLN	PLN
A.	Kapitał (fundusz) własny	22 461 885,96	21 522 511,11
I.	Kapitał podstawowy	500 000,00	500 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 347 810,39	20 983 311,97
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII.	Zysk (strata) netto	614 075,57	39 199,14
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 172 419,74	49 670 494,25
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	-	-
3	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowa	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	15 844 000,00	10 844 000,00
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	15 844 000,00	10 844 000,00
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 844 000,00	10 844 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	36 328 419,74	38 826 494,25
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	36 264 892,77	38 759 396,11

	a) kredyty i pożyczki	8 011 400,40	5 916 257,58
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	10 000 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		-
	d) z tytułu dostaw i usług	56 216,15	13 795,05
	- do 12 miesięcy	56 216,15	13 795,05
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		-
	f) zobowiązania wekslowe	11 516 453,00	9 887 966,00
	g) z tytułu podatków, cel, ZUS i innych świadczeń	215 389,04	186 296,66
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 064,56	-
	i) inne	11 462 369,62	12 755 080,82
3	<i>Fundusze specjalne</i>	63 526,97	67 098,14
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1	<i>Ujemna wartość firmy</i>		-
2	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	-	-
	- długoterminowe		-
	- krótkoterminowe		-
	RAZEM PASYWA	74 634 305,70	71 193 005,36

Rachunek zysków i strat na dzień 30.06.2024

	Wyszczególnienie	30.06.2024	30.06.2023
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	4 007 943,44	3 142 992,63
	od jednostek powiązanych		-
I	Przychody ze sprzedaży produktów	4 007 943,44	3 142 992,63
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia; zmniejszenie wartość ujemna)		-
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B	Koszty działalności operacyjnej	1 478 331,09	1 329 027,32
I	Amortyzacja	43 071,88	43 380,82
II	Zużycie materiałów i energii	10 561,86	4 876,08
III	Usługi obce	454 949,31	311 253,41
IV	Podatki i opłaty	23 460,13	100 031,59
V	Wynagrodzenia	587 800,28	561 345,36
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	123 136,44	106 809,50
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	235 351,19	201 330,56
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-

C	Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)	2 529 612,35	1 813 965,31
D	Pozostałe przychody operacyjne	76 801,12	66 168,97
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34 593,50	-
II	Dotacje	-	-
IV	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	32 548,07	
III	Inne przychody operacyjne	9 659,55	66 168,97
	Pozostałe koszty operacyjne	1 025,46	4 908,62
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	614,00	-
III	Inne koszty operacyjne	411,46	4 908,62
F	Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)	2 605 388,01	1 875 225,66
G	Przychody finansowe	72 410,98	117 027,22
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		-
	- od jednostek powiązanych		-
II	Odsetki, w tym	59 977,30	51 758,57
	- od jednostek powiązanych	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji	12 433,68	65 268,65
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		-
V	Inne		-
H	Koszty finansowe	2 030 211,42	1 946 256,74
I	Odsetki, w tym	2 022 687,14	1 913 510,33
	- od jednostek powiązanych		-
II	Strata ze zbycia inwestycji		-
III	Aktualizacja wartości inwestycji		-
IV	Inne	7 524,28	32 746,41
I	Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	647 587,57	45 996,14
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	-	-
I	Zyski nadzwyczajne		-
II	Straty nadzwyczajne		-
K	Zysk / strata brutto (I+/-J)	647 587,57	45 996,14
L	Podatek dochodowy	33 512,00	6 797,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		-
N	Zysk / strata netto (K- L-M)	614 075,57	39 199,14

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	PLN	
		30.06.2024	30.06.2023
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 962 810,39	21 589 890,84
-	korekty błędów podstawowych	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 962 810,39	21 589 890,84
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	500 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu podatku od podwyższenia kapitału)	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	Zwiększenie	0	0
b)	Zmniejszenie	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 983 311,97	20 848 882,21
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	364 498,42	134 429,76
a)	zwiększenie (z tytułu)	364 498,42	134 429,76
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)	364 498,42	134 429,76
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	0
-	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	21 347 810,39	20 983 311,97
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	zbycia środków trwałych		

5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	479 498,42	241 008,63
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	479 498,42	241 008,63
-	korekty błędów podstawowych	-	
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	479 498,42	241 008,63
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	podziału zysku z lat ubiegłych	479 498,42	241 008,63
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
-	korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.	Wynik netto	614 075,57	39 199,14
a)	zysk netto	614 075,57	39 199,14
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	22 461 885,96	21 522 511,11

Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30.06.2024	30.06.2023
A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	614 075,57	39 199,14
II. Korekty razem	- 3 538 196,03	- 888 458,84
Amortyzacja	43 071,88	43 380,82
Różnice kursowe [zysk (-), strata(+)]		-
Odsetki i dywidendy [otrzymane (-), zapłacone(+)]	2 022 687,14	1 913 510,33
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	- 35 593,50	
Zmiana stanu rezerw na należności i inne [wzrost(+), spadek (-)]		-
Zmiana stanu zapasów		-
Zmiana stanu należności i roszczeń	- 5 333 397,49	- 5 202 986,20
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	62 786,93	2 363 006,60
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 297 750,99	- 5 370,39
Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	- 2 924 120,46	- 849 259,70
B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	35 593,50	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 593,50	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych , w tym :	-	
a) w jednostkach powiązanych		-
b) w pozostałych jednostkach	-	
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-
- odsetki		-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-
II. Wydatki		-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-
a) w jednostkach powiązanych		-

b) w pozostałych jednostkach		-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-
a) w jednostkach powiązanych		-
b) w pozostałych jednostkach		-
- nabycie aktywów finansowych		-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-
III. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I - II)	35 593,50	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 861 227,98	5 616 257,58
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-
2. Kredyty i pożyczki	4 861 227,98	5 616 257,58
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	-
4. Inne wpływy finansowe		-
II. Wydatki	12 137 687,14	7 002 975,98
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	115 000,00	89 465,65
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	10 000 000,00	5 000 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-
8. Odsetki	2 022 687,14	1 913 510,33
9. Inne wydatki finansowe		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	2 723 540,84	- 1 386 718,40
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 164 986,12	- 2 235 978,10
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 164 986,12	- 2 235 978,10
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-
F. Środki pieniężne na początek okresu	270 856,31	2 369 132,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	105 870,19	133 154,27
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-