



DOKUMENT INFORMACYJNY
SPÓŁKI
AKCEPT FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii C do obrotu na rynku
NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez
Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

AUTORYZOWANY DORADCA

NOBLE Securities S.A.

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLEERSKI

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 18 lutego 2011 r.

WSTĘP

DOKUMENT INFORMACYJNY AKCJI NA OKAZICIELA SERII C AKCEPT FINANCE S.A.

Dane o Emitencie

Akcept Finance S.A. z siedzibą w Mysłowicach, ul. Mikołowska 29, 41-400 Mysłowice

Dane o Autoryzowanym Doradcy

Autoryzowanym Doradcą Emitenta jest NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Lubicz 3/215, 31-034 Kraków.

Informacje o Instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Niniejszym Dokumentem Informacyjnym objętych jest 1 000 000 (jeden milion) sztuk akcji na okaziciela serii C spółki Akcept Finance S.A. o jednostkowej wartości nominalnej równej 1,00 (jeden 00/100) złotych.

Spis treści

1	Czynniki ryzyka	6
1.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	6
1.1.1	Ryzyko związane z trudnością pozyskania kapitału w przyszłości	6
1.1.2	Ryzyko związane z utratą kluczowych dla Emitenta pracowników	6
1.1.3	Ryzyko upadłości znaczącego Klienta lub dłużnika Emitenta	7
1.1.4	Ryzyko związane z nabyciem nieściągalnej wierzytelności	7
1.1.5	Ryzyko związane z opóźnieniami w odzyskiwaniu wierzytelności	7
1.1.6	Ryzyko skali działania	8
1.1.7	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	8
1.1.8	Ryzyko zawierania transakcji z podmiotami powiązаныmi	8
1.1.9	Ryzyko związane ze składem Rady Nadzorczej	8
1.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	9
1.2.1	Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą świata i Polski	9
1.2.2	Ryzyko związane z działalnością konkurencji	9
1.2.3	Ryzyko zmienności prawa	9
1.2.4	Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno-podatkowymi	10
1.2.5	Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej	10
1.2.6	Ryzyko zmian polityki banków i instytucji finansowych w stosunku do oceny zdolności kredytowej przedsiębiorstw	11
1.3	Czynniki ryzyka związane z Akcjami Serii C	11
1.3.1	Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje	11
1.3.2	Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji	11
1.3.3	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	11
1.3.4	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	12
1.3.5	Ryzyko związane z nowymi emisjami akcji Emitenta	13
2	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	14
2.1	Emitent	14
2.2	Autoryzowany Doradca	15
2.3	Doradca Finansowy	16
3	Dane o instrumentach finansowych będących przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu	17
3.1	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	17
3.1.1	Określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych będących przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu	17
3.1.2	Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentów finansowych będących przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu	18
3.1.3	Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta	18
3.2	Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Serii C	27
3.2.1	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	27
3.2.2	Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	27
3.3	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	34
3.4	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	34
3.5	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	36

3.6	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi Akcji Serii C, w tym wskazanie płatnika podatku	36
3.6.1	Opodatkowanie dochodów związanych z otrzymaniem dywidendy	36
3.6.2	Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	38
3.6.3	Podatek od czynności cywilnoprawnych	39
4	<i>Dane o Emitencie</i>	<i>41</i>
4.1	Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi; identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej	41
4.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	41
4.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	41
4.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	41
4.5	Krótki opis historii Emitenta	42
4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	44
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego;	45
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	45
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	45
4.10	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	45
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	46
4.12	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	47
4.12.1	Przedmiot działalności Emitenta	47
4.12.2	Najważniejsze produkty / usługi oferowane przez Emitenta	50
4.12.3	Przychody ze sprzedaży, segmenty działalności	50
4.12.4	Rynek faktoringu w Polsce	51
4.12.5	Konkurencja	53
4.12.6	Strategia rozwoju Emitenta	55
4.12.7	Prognoza wyników finansowych na 2011 r.	55
4.12.8	Opis wykorzystania wpływów z emisji	56
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	56
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	57
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	57
4.16	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły	

mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	57
4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	57
4.18 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.....	58
4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2010 roku, o którym mowa w §11 ust. 3 Regulaminu ASO	58
4.20 Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostały powołane osoby zarządzające i nadzorujące.....	59
4.21 W przypadku spółek kapitałowych - dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu.....	60
5 Sprawozdania finansowe.....	62
5.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009.....	62
5.2 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	71
5.3 Raport uzupełniający opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	73
5.4 Sprawozdanie finansowe emitenta za I półrocze 2010 r.....	83
5.5 Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r.....	103
5.6 Raport uzupełniający z przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r.....	105
5.7 Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2010 r. – 30.09.2010 r.....	111
5.8 Raport kwartalny za IV kwartał 2010 r.....	114
6 Załączniki.....	126
6.1 Odpis z KRS	126
6.2 Aktualny ujednolicony tekst statutu Emitenta.....	130
6.3 Definicje i objaśnienia skrótów	138

1 Czynniki ryzyka

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Akcji potencjalni inwestorzy powinni uwzględnić wymienione czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę Akcji lub prawa inwestorów wynikające z tych Akcji, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

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

1.1.1 Ryzyko związane z trudnością pozyskania kapitału w przyszłości

Emitent znajdując się w początkowym stadium rozwoju zamierza systematycznie zwiększać skalę swojej działalności. Działalność Emitenta należy do wysoce kapitałochłonnych. Emitent jest w stanie obracać dużymi zasobami kapitałowymi, a jego potrzeby w tym zakresie są bardzo duże. Specyfika działalności sprawia, że Emitent ciągle poszukuje 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 Emitenta ma skala jego działalności. Z kolei głównym czynnikiem ograniczającym tę skalę jest dostęp do taniego kapitału. W przyszłości może zaistnieć więc konieczność ponownego pozyskania środków finansowych z zewnętrznych źródeł finansowania. W przypadku pogorszenia sytuacji na rynkach finansowych i spadku zainteresowania inwestorów inwestycjami o zwiększonym ryzyku (np. akcji), Emitent może mieć trudności z pozyskaniem dodatkowych środków z rynku kapitałowego. Jednocześnie sektor bankowy, w określonej sytuacji rynkowej, może nie być zainteresowany finansowaniem Emitenta, m.in. dlatego, że największe firmy faktoringowe są członkami grup kapitałowych banków. Wszelkie trudności w pozyskaniu kapitału, mogą wpłynąć negatywnie na rozwój i wyniki działalności Spółki. Dywersyfikacja źródeł pozyskania kapitału jest czynnikiem minimalizującym ryzyko utraty źródeł finansowania działalności emitenta.

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

1.1.2 Ryzyko związane z utratą kluczowych dla Emitenta pracowników

Sukces działalności Emitenta w bardzo dużej mierze zależy od indywidualnej pracy wysoko wykwalifikowanych pracowników, specjalistów oraz kadry menadżerskiej. Emitent jest w stanie pozyskiwać nowych wartościowych pracowników, jednakże proces ten może powodować okresowe braki kadrowe. Nagła utrata pracowników, czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników, może przejściowo niekorzystnie odbić się na działalności i osiągniętych wynikach Emitenta lub znacząco utrudnić realizowanie strategii rozwojowej.

Co więcej, zatrudnianie nowych, wysokiej klasy specjalistów może spowodować poniesienie przez Emitenta 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 Emitent obecnie dokłada i w przyszłości dołoży wszelkich starań do zapewnienia stabilnej polityki kadrowej i odpowiedniego zatrudnienia w celu minimalizacji powyższego ryzyka. Ponadto Emitent opracował i wdraża system motywacji pracowników, który zostanie wprowadzony w lutym 2011 r.

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

1.1.3 Ryzyko upadłości znaczącego Klienta lub dłużnika Emitenta

Emitent posiada kilku klientów, których można określić jako znaczących dla jego działalności, jednak żaden z nich nie ma dominującej pozycji w portfelu Emitenta, 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 Emitenta. W związku z tym nie można całkowicie wyeliminować ryzyka upadłości znaczącego Klienta. Emitent zamierza dywersyfikować portfel klientów tak, żeby żaden z nich nie osiągnął dominującej pozycji.

Analogicznie wygląda sytuacja w przypadku dłużników Emitenta. Kilka podmiotów ma znaczący udział, jednak żaden z dłużników nie ma dominującego udziału w portfelu należności, a ryzyko upadłości nie stanowi zagrożenia dla działalności Emitenta. Występowanie podmiotów, które mają znaczący udział w portfelu, wynika z faktu, iż Emitent ma ograniczone źródła finansowania. W momencie pozyskania środków finansowych przeznaczonych na finansowanie usługi faktoringowej, udział tych podmiotów znacznie się zmniejszy a portfel ulegnie rozdrobnieniu. Poza tym Emitent 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 Emitenta może mieć jednak negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

1.1.4 Ryzyko związane z nabyciem nieściągalnej wierzytelności

Emitent 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 Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zawieranie polis ubezpieczających wszystkie transakcje faktoringu pełnego, jednak ewentualne przypadki nieściągnięcia należności mogą mieć wpływ na wysokość składki ubezpieczeniowej płaconej przez Emitenta, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta.

W przypadku udzielania pożyczek gotówkowych Emitent stosuje zabezpieczenia rzeczowe lub osobiste, które ułatwiają odzyskiwanie wierzytelności.

1.1.5 Ryzyko związane z opóźnieniami w odzyskiwaniu wierzytelności

W sytuacji, której Emitent nie jest w stanie wyegzekwować wierzytelności od dłużnika następują 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 Emitenta..

1.1.6 Ryzyko skali działania

Realizacja strategii rozwoju działalności Emitenta 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 Emitent przewiduje dalszy rozwój działalności Spółki, prowadząc aktualnie inwestycję której celem jest dostosowanie systemu informatycznego do pracy z większą ilością klientów, podniesienie standardu obsługi klienta i rozszerzenie jego zakresu. Rozbudowane środowisko informatyczne pozwoli na znaczne zwiększenie ilości obsługiwanych klientów oraz transakcji bez proporcjonalnego zwiększenia nakładów na zatrudnienie nowych pracowników.

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

1.1.7 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Po emisji Akcji Serii C, uwzględniając jej dojsię do skutku oraz sprzedaży całości puli Akcji Serii C, łączny udział dotychczasowych akcjonariuszy, w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosić będzie 80,00%. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia tym akcjonariuszom faktyczną kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ nowych akcjonariuszy.

1.1.8 Ryzyko zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi

Emitent w toku zwykłej działalności gospodarczej nie wyklucza zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi, w szczególności z podmiotem dominującym tj. Biurem Informacyjno – Prawnym AKCEPT S.A. (zakres transakcji jest ograniczony i dotyczy usługi zarządzania wierzycelnościami i pośrednictwa w pozyskiwaniu klientów).

W 2010 r. miał miejsce proces przenoszenia portfela wierzycelności z spółki Biuro Informacyjno – Prawne AKCPET S.A. do Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2010 r. proces ten został zakończony i nie przewiduje się dalszych działań tego typu w przyszłości.

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.

1.1.9 Ryzyko związane ze składem Rady Nadzorczej

Zgodnie z art. 385 § 1 ksh Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 3 a w spółkach publicznych co najmniej z 5 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W chwili obecnej w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi 3 osoby, co odpowiada wymogom ksh, jednakże z chwilą uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej (co nastąpi z chwilą dematerializacji co najmniej jednej akcji Emitenta) Emitent będzie zobowiązany do powiększenia składu Rady Nadzorczej do 5 osób. Powiększenie składu Rady Nadzorczej do 5 osób nastąpi na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, które zostało zwołane na dzień 22 marca 2011 r. Pomimo zaplanowania podjęcia w/w działań, nie można jednak wykluczyć ryzyka związanego z niewypełnieniem przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawnych odnoszących się do spółek publicznych (tj. art. 385 § 1 ksh), które to naruszenie może być podstawą podjęcia przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie

S.A. czynności opisanych w pkt. 1.3.3. niniejszego Dokumentu Informacyjnego, lub też naraża Zarząd Emitenta na odpowiedzialność o której mowa w art. 594 § 2 ksh (to ostatnie nie rodzi jednak ryzyka dla akcjonariuszy Emitenta).

1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.2.1 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 Emitenta jest świadczenie usług faktoringu. Dlatego uzależnia on wysokość swoich przychodów od kondycji przedsiębiorstw, zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz sytuacji materialnej swoich dłużników. Pogorszenie się warunków makroekonomicznych może z jednej strony prowadzić do obniżenia zdolności do regulowania zobowiązań przez przedsiębiorstwa z drugiej jednak strony może prowadzić do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zwiększenie zapotrzebowania na usługi faktoringowe.

W związku z tym, że Emitent działa na rynku krajowym, sytuacja gospodarcza Polski ma decydujące znaczenie dla aktywności i wyników generowanych przez Emitenta. Na sytuację gospodarczą Polski mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom wynagrodzeń, poziom inwestycji zagranicznych, stopa bezrobocia, stopy procentowe, polityka fiskalna państwa, poziom deficytu budżetowego i długu publicznego, a także inne działania podejmowane przez rząd, Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

1.2.2 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 Emitenta. 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 Emitenta.

Dlatego też pozyskanie kapitału na rozwój Emitent a w drodze emisji Akcji serii C zwiększy zdecydowanie konkurencyjność Emitenta oraz równocześnie zmniejszy ryzyko związane z konkurencją.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

1.2.3 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 Emitenta, co może narażać go na sankcje skarbowe. Poza tym istnieje ryzyko zmian obowiązujących przepisów oraz ich interpretacji w taki sposób, że nowe regulacje

okażą się mniej korzystne dla Emitenta, jego współpracowników lub klientów, co może mieć wpływ na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Z punktu widzenia Emitenta, największy wpływ na działalność Emitenta 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, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

1.2.4 Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno-podatkowymi

Uregulowania prawne w Polsce nie są stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych, działających na rynku wierzycielności.

Emitent, tak jak i inne podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno – podatkowych. Ryzyko związane z brakiem precyzji tych uregulowań powoduje, że mimo stosowania przez Emitenta 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 Emitenta oraz wpłynąć na jego wyniki finansowe. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

1.2.5 Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczej

W swojej działalności Emitent może korzystać z drogi postępowania sądowego przed sądami powszechnymi oraz wykorzystywać egzekucję komorniczą. Z tego względu dla działalności Emitenta 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.

4 stycznia 2010r. w Sądzie Rejonowym w Lublinie rozpoczął działalność XVI Wydział Cywilny, który będzie rozpoznawał pozwy wnoszone elektronicznie. Wprowadzenie tzw. e-Sądów, jest korzystne z punktu widzenia Emitenta, ponieważ elektroniczne postępowanie upominawcze może odciążyć tradycyjne sądy rozpatrujące mniej skomplikowane sprawy i nie wymagające przeprowadzenia postępowania dowodowego, dotyczy to np. dłużników.

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent korzystał z drogi sądowej przy egzekwowaniu należności od jednego z klientów. W przyszłości, mimo planów zlecenia procesu egzekwowania należności wyspecjalizowanej firmie windykacyjnej, Emitent nie wyklucza samodzielnego dochodzenia należności na drodze sądowej.

1.2.6 Ryzyko zmian polityki banków i instytucji finansowych w stosunku do oceny zdolności kredytowej przedsiębiorstw

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 Emitenta, 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 Emitenta.

1.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami Serii C

1.3.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje

Ryzyko związane z inwestycją w akcje jest zdecydowanie wyższe niż ma to miejsce w przypadku w inwestycji w obligacje, papiery skarbowe czy nawet jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W zależności od kształtowania się podaży i popytu cena Akcji Emitenta, będących przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect może podlegać znacznym wahaniom zarówno w krótkim, jak i długim okresie czasu. Na skutek wielu czynników – między innymi takich jak sytuacja finansowa Emitenta, liczba oraz płynność notowanych akcji, czy aktualne trendy na krajowych i zagranicznych rynkach kapitałowych – bieżący kurs rynkowy akcji może spaść poniżej ceny ich nabycia. W związku z tym istnieje ryzyko poniesienia strat wynikających ze sprzedaży akcji po cenie niższej niż ta, za jaką zostały zakupione.

1.3.2 Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku zarówno regulowanym, jak i Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a czasami nawet brak możliwości sprzedaży akcji.

Inwestorzy nabywający instrumenty finansowe Emitenta, w każdej sytuacji powinni brać pod uwagę ryzyko niskiej płynności obrotu, które może wystąpić w przypadku małej liczby zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych składanych na danej sesji oraz rozbieżnych limitów cenowych zleceń strony popytowej i podażowej. Niska płynność decydować może o przejściowej lub stałej niemożności dokonania transakcji na rynku NewConnect według satysfakcjonującej Inwestorów ceny i w oczekiwanym przez nich czasie.

1.3.3 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące: - na wniosek Emitenta;

- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji 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 emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami § 16 ust. 1 pkt 3) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V powołanego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.3.4 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie będzie wykonywał lub będzie wykonywał nienależycie obowiązki, wynikające z Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie. Taka sytuacja może spowodować utratę zaufania inwestorów

do Emitenta. Emitent zamierza przeciwdziałać takim sytuacjom i będzie starał się wywiązywać z wszystkich obowiązków wynikających z w/w ustaw.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z ASO albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł albo wydać decyzję o wykluczeniu, na czas kreślony lub bezterminowo papierów wartościowych z obrotu w ASO nakładając jednocześnie karę pieniężną.

1.3.5 Ryzyko związane z nowymi emisjami akcji Emitenta

Dalszy rozwój Emitenta, a tym samym realizacja przez Emitenta strategicznych celów wiąże się z kapitałochłonnymi inwestycjami. Środki niezbędne do ich sfinansowania Emitent może pozyskać w drodze kolejnych emisji, które spowodują rozwodnienie kapitału.

2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.

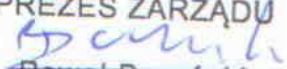
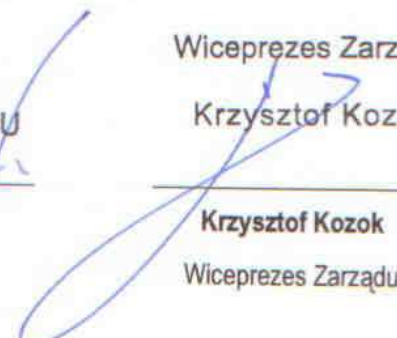
Osoby działające w imieniu Emitenta:

Paweł Barański – Prezes Zarządu,

Krzysztof Kozok – Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

 PREZES ZARZĄDU Paweł Barański Paweł Barański Prezes Zarządu	 Wiceprezes Zarządu Krzysztof Kozok Krzysztof Kozok Wiceprezes Zarządu
--	---

Akcept Finance Spółka Akcyjna

41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29

NIP 222-087-32-11 Regon 241491267

2.2 Autoryzowany Doradca

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Lubicz 3/215, 31-034 Kraków
Telefon:	+48 12 426 25 15
Faks:	+48 12 411 17 66
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Dominik Ucieklak – I Wiceprezes Zarządu


Norbert Koziol – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Jako osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, iż niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Dominik Ucieklak
I Wiceprezes Zarządu



Norbert Koziol
Wiceprezes Zarządu

2.3 Doradca Finansowy

Firma:	Art Capital Sp. z o.o.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Miodowa 26, 31-055 Kraków
Telefon:	+48 12 428 50 60
Faks:	+48 12 428 50 61
Adres poczty elektronicznej:	art-capital@art-capital.pl
Strona internetowa:	www.art-capital.pl

Doradca Finansowy na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta uczestniczył w przygotowaniu następujących części Dokumentu Informacyjnego:

- Rozdział I: pkt. 1.1, 1.2,
- Rozdział II: pkt. 2.3,
- Rozdział IV: pkt. 4.1-4.21

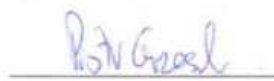
Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Artur Bielaszka – Prezes Zarządu

Piotr Grzesiak – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Doradcy Finansowego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Informacyjnego, za które Doradca Finansowy jest odpowiedzialny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.


Artur Bielaszka
Prezes Zarządu
Piotr Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

3 Dane o instrumentach finansowych będących przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu

Akcje Serii C będące przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu zostały objęte w drodze złożenia oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (oferta prywatna).

Zapisy na Akcje Serii C przyjmowane były w dniach 22 – 26 listopada 2010 r. Podpisanie umów objęcia Akcji Serii C oraz zamknięcie oferty nastąpiło w dniu 29 listopada 2010 r.

Przedmiotem oferty prywatnej było 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda i Cenie Emisyjnej 1,30 (jeden 30/100) zł każda.

Łączna wartość nominalna Akcji Serii C oferowanych w drodze oferty prywatnej wyniosła 1.000.000 (jeden milion) zł, zaś łączna wartość emisji równa iloczynowi liczby oferowanych Akcji Serii C i Ceny Emisyjnej wyniosła 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) zł.

Wszystkie Akcje Serii C będące przedmiotem oferty prywatnej zostały objęte, przez łącznie 17 inwestorów.

Całkowite koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty prywatnej wyniosły 153.000 zł.

Całkowite koszty wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wyniosły 122.000,00 (sto dwadzieścia dwa tysięcy 00/100) zł, w tym:

- 1) 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy 00/100) zł za przygotowanie dokumentu informacyjnego;
- 2) 20.000,00 (dwadzieścia tysięcy 00/100) zł za wycenę spółki i raport;
- 3) 52.000,00 (pięćdziesiąt dwa tysiące 00/100) zł za przygotowanie i przeprowadzenie subskrypcji prywatnej Akcji Serii C.

3.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;

3.1.1 Określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych będących przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu

Przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie na rynek NewConnect, prowadzony jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda.

Łączna wartość nominalna Akcji Serii C wynosi 1.000.000 (milion) zł, zaś wartość emisji równa iloczynowi liczby Akcji Serii C i Ceny Emisyjnej wynosi 1.300.000 (milion trzysta tysięcy) zł.

3.1.2 Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentów finansowych będących przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu

Akcje Serii C nie są akcjami uprzywilejowanymi. Z Akcjami Serii C nie są związane żadne zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

W Spółce istnieją akcje uprzywilejowane co do głosu, co do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki i dotyczy to akcji imiennych serii A i akcji imiennych serii B. Poza tym, z żadną serią akcji Emitenta nie są związane świadczenia dodatkowe.

3.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta

Ograniczenia wynikające ze statutu Emitenta

W Statucie Spółki nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji Serii C.

Ograniczenia wynikające z umów

Nie występują żadne ograniczenia umowne co do przenoszenia praw z Akcji Serii C.

Obowiązki i ograniczenia związane z nabywaniem akcji przewidziane w Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 euro, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,

3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w ogłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 ksh. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich dotyczącego kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych

z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązku zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 159 oraz 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o Obrocie poniżej wskazane przepisy dotyczące obowiązków i ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Obowiązki i ograniczenia związane są głównie z zakresem wykorzystywania informacji poufnej (art. 156 Ustawy o Obrocie). Zakaz wykorzystywania informacji poufnej ciąży na każdej osobie, która pozyskała informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. W szczególności restrykcjami objęci są:

- 1) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- 2) akcjonariusze spółki publicznej, lub
- 3) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- 4) maklerzy lub doradcy.

Ponadto zakaz wykorzystywania informacji poufnej ciąży na osobach, które pozyskały taką informację w wyniku popełnienia przestępstwa lub w inny sposób, jeżeli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Pojęcie wykorzystywania informacji poufnej zdefiniowane zostało w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, zgodnie z którym wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 3.

Wszystkie osoby, których dotyczy zakaz wykorzystywania informacji poufnych nie mogą również ujawniać informacji poufnej lub udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Ponadto, na podstawie art. 159 Ustawy o Obrocie, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Osoby te nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego.

Wskazane powyżej osoby nie mogą w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Wyłączenia dotyczące opisanych powyżej przepisów zostały określone w art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie, zgodnie z którym ograniczeń powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- 3) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie,
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie,
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiada dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej

wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiada dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Zgodnie z postanowieniami art. 160 Ustawy o Obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - (a) w których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - (b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - (c) z działalności których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski;
 - (d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Zgodnie z art. 160 ust. 4 Ustawy o Obrocie, Emitent jest obowiązany do niezwłocznego udostępniania informacji otrzymanych na podstawie ust. 1, równocześnie spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe tego emitenta, oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o Ofercie, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo;

- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie, każdy kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej licznej głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, również jest zobowiązany dokonać zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie, zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, zawiera również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;

- 2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Obrocie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu. (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 4) na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5) i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (iii) mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych (iv) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków: (i) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt. 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych pełnomocnictwem; wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich praw głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie oraz z akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji

spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu określonej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub 74 ust. 1 Ustawy o Obrocie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 – 2b nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 z późn. zm.).

3.2 Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Serii C

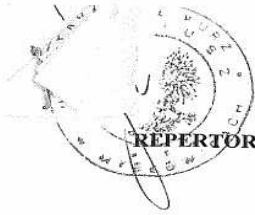
3.2.1 Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji jest zgodnie z przepisami ksh oraz statutem Emitenta, Walne Zgromadzenie Emitenta.

3.2.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Podstawą emisji Akcji Serii C w ilości 1.000.000 (milion) sztuk jest uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 4 listopada 2010 r. w sprawie emisji akcji na okaziciela serii C Spółki z wyłączeniem prawa poboru, zmiany Statutu Spółki oraz wprowadzenia akcji na okaziciela serii C oraz praw do akcji serii C Spółki do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect), objętej aktem notarialnym Rep. A nr 8818/2010 sporządzonym przez asesora notarialnego Katarzynę Kurz, zastępcę notariusza Piotra Marquardta, Kancelaria Notarialna w Mysłowicach.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta związane z emisją Akcji Serii C zostało zarejestrowane w dniu 30 grudnia 2010 r.



REPERTORIUM A NR 9980/2010

WYPIS

F1728/2010 zpb
Kancelaria Notarialna
Mgr Katarzyna Kurz
NOTARIUSZ
41-400 Myslowice, Powstańców 3
NIP: 222-000-22-49
tel. 032 222-51-54
tel./fax 032 764-33-51
e-mail: katarzynakurz@rejent.pl

AKT NOTARIALNY

Dnia czwartego listopada dwutysięcznego dziesiątego (04.11.2010) roku, w Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach przy ulicy Powstańców numer 3, przed asesorem notarialnym Piotrem Marquardtem, zastępującym notariusz **Katarzynę Kurz** – prowadzącą tę Kancelarię – odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: **AKCEPT Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach** (z adresem: 41-400 Mysłowice ulica Mikołowska numer 29), posiadającej numery identyfikacyjne **REGON: 241491267** i **NIP: 222-08-73-211**, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000348205**, z którego zastępca notariusz sporządził poniższy protokół.

PROTOKÓŁ

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: **AKCEPT Finance S.A.** z siedzibą w Mysłowicach, zwane dalej „Walnym Zgromadzeniem”, rozpoczęło się o godzinie 10:30. Walne Zgromadzenie otworzył Prezes Zarządu **Pan Paweł Barański**, syn Mieczysława i Barbary, zamieszkały: 40-272 Katowice, ulica Graniczna numer 57C m. 14, posiadający numer ewidencyjny PESEL: 79042901538, legitymujący się dowodem osobistym: AMS 824774, który przedstawił zebrany porządek obrad, a mianowicie:

- 1) otwarcie Walnego Zgromadzenia,
- 2) wybór przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- 3) sporządzenie listy obecności,
- 4) stwierdzenie prawidłowości odbycia Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał,
- 5) przyjęcie porządku obrad,
- 6) przedstawienie opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii C oraz zawierającej proponowaną cenę emisyjną akcji,
- 7) podjęcie uchwały w przedmiocie emisji akcji na okaziciela serii C Spółki z wyłączeniem prawa poboru, zmiany Statutu Spółki, oraz wprowadzenia akcji na okaziciela serii C oraz praw do akcji serii C Spółki do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect),
- 8) wolne wnioski,
- 9) zakończenie Walnego Zgromadzenia.

Na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia została zgłoszona jedna kandydatura w osobie Pana **Pawła Barańskiego**, który zarządził głosowanie w sprawie wyboru Przewodniczącego.

Prowadzący obrady stwierdził, że w powyższym głosowaniu udział wzięło **2000000** (dwa miliony) akcji, z których oddano ważne głosy, co stanowi stu procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym Spółki, tj. łącznie oddano **4000000** (cztery miliony) ważnych głosów, wszystkie **4000000** (cztery miliony) głosów „za” (głosów „wstrzymujących się” i głosów „przeciw” nie oddano).

Wobec powyższego prowadzący obrady stwierdził, że powyższego wyboru dokonano jednogłośnie. Głosowanie przeprowadzono w trybie tajnym.

Przewodnictwo na Walnym Zgromadzeniu – zgodnie z powyższym wyborem – objął Pan **Paweł Barański**.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził sporządzenie listy obecności i na jej podstawie oraz przedłożonego pełnomocnictwa stwierdził między innymi:

- że Walne Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania, w trybie art. 405 Kodeksu spółek handlowych,
- że wymogi określone w art. 406 Kodeksu spółek handlowych zostały zachowane,
- że w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy akcjonariusz oraz pełnomocnik akcjonariusza niebędący członkiem Zarządu ani pracownikiem Spółki, reprezentujący łącznie 100 (sto) % kapitału zakładowego (akcji) Spółki, dysponujący łącznie 4000000 (cztery miliony) głosów, wyjaśniając, że na każdą akcję przypadają na Walnym Zgromadzeniu dwa głosy,
- że jeżeli nie zostanie wniesiony sprzeciw dotyczący odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad, Walne Zgromadzenie jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał.

Zastępca notariusz stwierdza, że żaden sprzeciw nie został zgłoszony, że Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym przyjęło jednogłośnie przedstawiony porządek obrad i przystąpiło do jego realizacji.

W ramach pkt 6/ porządku obrad, Przewodniczący Zgromadzenia przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii C oraz zawierającą proponowaną cenę emisyjną akcji, sporządzoną zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowiącą załącznik nr 1 do niniejszego protokołu, z której wynika, iż:-----
pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C jest w pełni uzasadnione i leży w interesie Spółki, gdyż dla dalszego rozwoju Spółki niezbędne jest pozyskanie dodatkowych środków finansowych. Prywatna oferta akcji serii C pozwoli na realizację tego celu, a w związku z planowanym wprowadzeniem akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. rynek NewConnect jednocześnie wpłynie pozytywnie na wycenę Spółki i zapewni płynność w zakresie obrotu jej akcjami. Ponadto dotychczasowi akcjonariusze Spółki nie są w stanie w krótkim terminie zapewnić dodatkowych środków finansowych. W związku z powyższym niezbędne jest zaoferowanie akcji nowej emisji inwestorom zewnętrznym, w drodze oferty prywatnej, co gwarantuje największą efektywność tej operacji. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C i zaoferowanie ich inwestorom zewnętrznym pozwoli również na zwiększenie liczby akcjonariuszy Spółki. -----
Proponowana cena emisyjna akcji serii C w ofercie prywatnej przez została określona została przez Zarząd Spółki na podstawie rekomendacji Oferującego, przy uwzględnieniu wyceny akcji spółek o podobnym profilu działalności, notowanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. na rynku NewConnect, jak również celów emisyjnych Spółki na 1,30 (jeden 30/100) złotego. -----

W ramach pkt 7/ porządku obrad, Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, że wpłacone zostało całkowicie 100 (sto) % dotychczasowego kapitału zakładowego Spółki, zatem stosownie do art. 431 § 3 Kodeksu spółek handlowych warunek podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest spełniony oraz poddał pod głosowanie wniosek o podjęcie uchwały o treści : -----

„UCHWAŁA NUMER 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcept Finance S.A. w Mysłowicach
z dnia 04 listopada 2010 roku
w sprawie
emisji akcji na okaziciela serii C Spółki z wyłączeniem prawa poboru,
zmiany Statutu Spółki,
oraz wprowadzenia akcji na okaziciela serii C oraz praw do akcji serii C Spółki
do alternatywnego systemu obrotu
prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
(rynek NewConnect)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając w szczególności na podstawie art. 405 § 1, art. 334 § 1, art. 430 § 1 i § 5, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 art. 432 § 1 i art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn.zm.), a także na podstawie art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), oraz art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn.zm.), w związku z art. 5 ust. 1 – 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn.zm.), uchwała co następuje: -----

- § 1.
1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 1.000.000 zł (jeden milion złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda oraz cenie emisyjnej 1,30 zł (jeden złoty 30/100) każda [„Akcje Serii C”]. -----
 2. Akcjom Serii C nie będą przyznane szczególne uprawnienia. -----
 3. Akcje Serii C mogą być opłacane wyłącznie wkładami pieniężnymi. -----
 4. Akcje Serii C będą uczestniczyć w zysku za rok obrotowy, od dnia ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z następującymi postanowieniami: -----
 - a) w przypadku, gdy akcje serii C zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych, -----
 - b) w przypadku, gdy akcje serii C zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych. -----
 5. Emisja Akcji zostanie przeprowadzona na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna), to jest poprzez: -----
 - 1) złożenie przez Zarząd Spółki oferty objęcia Akcji Serii C skierowanej do maksymalnie 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) indywidualnie oznaczonych adresatów [„Inwestorzy”], w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania akcji ani publicznej oferty akcji w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.), -----
 - 2) zawarcie przez Spółkę, w terminie do 6 (sześciu) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej Uchwały, umów objęcia Akcji Serii C z maksymalnie 99 Inwestorami. -----
 6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z przeprowadzeniem subskrypcji prywatnej Akcji Serii C oraz podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C. -----

7. Inwestorzy obejmujący Akcje Serii C zobowiązani będą do wpłaty ceny emisyjnej za obejmowane Akcje Serii C w pełnej wysokości, najpóźniej w momencie podpisywania ze Spółką umów objęcia tych akcji w ramach subskrypcji prywatnej, przy czym Zarząd Spółki może ustalić krótszy termin na opłacenie Akcji Serii C.
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej Uchwały i od przeprowadzenia subskrypcji prywatnej Akcji Serii C albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia oferty albo jej zawieszenie po rozpoczęciu kierowania ofert nabycia Akcji Serii C do Inwestorów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów.
9. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki pozbawia się akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii C w całości. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii C. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii, która zostaje dołączona do protokołu sporządzonego przez notariusza.
§ 2.
 1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 7 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:-----
 - „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2.000.001 (dwa miliony jeden) złotych i nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) złotych i jest podzielony na:-----
 - a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A o numerach od 000001 do 500000, każda,
 - b) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B o numerach od 500001 do 2000000,
 - c) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 2000001 do 3000000,-----
o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.”.
 2. Zarząd Spółki, na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o dookreśleniu w Statucie wysokości kapitału zakładowego oraz liczby Akcji Serii C w granicach określonych w niniejszej Uchwale.
 3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały i oświadczenia Zarządu Spółki, o którym mowa w ust. 2.
§ 3.
 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C oraz wszystkich praw do akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect) w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami tego systemu obrotu.
 2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C oraz wszystkich praw do akcji serii C w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.).
 - § 4.
 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych, prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C oraz wszystkich praw do akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect).
 2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych, prawnych i organizacyjnych mających na celu dokonanie dematerializacji wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C oraz wszystkich praw do akcji serii C, a w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów

5

Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C oraz wszystkich praw do akcji Serii C.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, przy czym zmiany Statutu, w zakresie wskazanym w § 2 niniejszej Uchwały, wchodzi w życie z dniem ich wpisania przez sąd rejestrowy do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w powyższym głosowaniu udział wzięło **2000000** (dwa miliony) akcji, z których oddano ważne głosy, co stanowi stu procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym Spółki, tj. łącznie oddano **4000000** (cztery miliony) ważnych głosów, wszystkie **4000000** (cztery miliony) głosów „za” (głosów „wstrzymujących się” i głosów „przeciw” nie oddano).

Wobec powyższego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała ta została podjęta jednogłośnie. Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, że Spółka poniesie opłatę sądową związaną ze zmianą wpisu w rejestrze przedsiębiorców w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego – w wysokości 400,00 złotych, a także opłatę za zamieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ogłoszenia o wpisie dotyczącym podwyższenia kapitału zakładowego – w wysokości 250,00 złotych, które to kwoty, łącznie z kwotą wynagrodzenia wraz z podatkiem od towarów i usług pobraną przez zastępcę notariusz od sporządzenia niniejszego protokołu, w łącznej wysokości **3.700,00** (trzy tysiące siedemset) złotych, zgodnie z art. 6 ust. 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, podlegają odliczeniu od podstawy opodatkowania tym podatkiem.

Na tym porządek obrad został wyczerpany, a Zgromadzenie zamknięto o godzinie 11:15.- Koszty tego aktu ponosi w całości Spółka.

Wypisy tego aktu wydawać można Akcjonariuszom i Spółce w dowolnej ilości.

Pobrano:

- 1) podatek na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 8/ lit. b, art. 7 ust. 1 pkt 9/ ustawy z dnia 09.09.2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 roku Nr 68 poz. 450 z późn.zm.), od kwoty **996.300,00** (dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) złotych, stanowiącej różnicę między wartością, o którą podwyższono kapitał a kwotą **3.700,00** (trzy tysiące siedemset) złotych podlegającą odliczeniu na podstawie art. 6 ust. 9 w/w ustawy, czyli kwotę **4.982,00** (cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt dwa) złote,
- 2) takse notarialną na podstawie § 9 ust. 1 pkt 1/ i ust. 2 rozp.Min.Sprawiedl. z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564 z późn.zm.) w kwocie **2.500,00** (dwa tysiące pięćset) złotych,
- 3) podatek od towarów i usług na podstawie art.art. 5, 15, 29 i 41 ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54 poz. 535 z późn.zm.) w kwocie **550,00** (pięćset pięćdziesiąt) złotych,

czyli łącznie pobrano **8.032,00** (osiem tysięcy trzydzieści dwa) złote.

**Protokół został odczytany, przyjęty i podpisany
przez Przewodniczącego Zgromadzenia i Zastępcę Notariusz.**

6

NA ORYGINALE PODPISY PRZEWODNICZĄCEGO I ZASTĘPCY NOTARIUSZ.-----

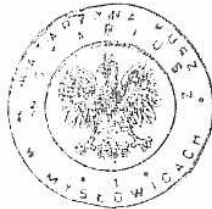
Repertorium A numer⁵⁹⁸⁴...../ 2010-----

Wypis wydano dla⁵⁹⁷.....

Pobrano :-----

- a) wynagrodzenie za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 12 rozp. Min.Sprawiedl. z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148 poz. 1564 z późn.zm.) w kwocie: 42,00 złote,-----
- b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 5, 15, 29 i 41 ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54 poz. 535 z późn.zm.) w kwocie: 9,24 złotych.--

MYŚLEWICE, dnia 04 listopada 2010 roku .-----



ZASTĘPCA NOTARIUSZA
Piotr Marquardt
PIOTR MARQUARDT
ASESOR NOTARIALNY

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z następującymi postanowieniami:

- a) w przypadku, gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
- b) w przypadku, gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

3.4 Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Akcje Serii C nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w kodeksie spółek handlowych, statucie Emitenta oraz w innych przepisach prawa. Prawa i obowiązki dotyczące akcji Spółki są określone w kodeksie spółek handlowych, ustawie o obrocie instrumentami finansowymi i innych przepisach prawa.

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa majątkowe:

- prawo do dywidendy, tj. do udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom zgodnie z art. 347 kodeksu spółek handlowych. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa dla Akcji Serii C, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Statut Emitenta przewiduje zaś uprzywilejowanie w zakresie prawa do dywidendy akcje serii A i B, w ten sposób, że każda akcja serii A i B upoważnia do 150% zysku przypadającego na akcje zwykłe. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 kodeksu spółek handlowych). Z akcjami Spółki nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta;
- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (tzw. prawo poboru), przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętą większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu tego nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową, z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom, celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
- prawo do zbycia akcji. Prawo to nie jest w żaden sposób ograniczone w Statucie Emitenta i odbywa się w sposób przewidziany w przepisach prawa;

- prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 kodeksu spółek handlowych).
- prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w tym zakresie dla Akcji Serii C. Uprzywilejowane w tym zakresie są zaś akcje serii A i B, każdej akcji serii A i B przysługuje pierwszeństwo pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa korporacyjne:

- prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 412 kodeksu spółek handlowych);
- prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 kodeksu spółek handlowych). Na każdą akcję serii C przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu; Statut Emitenta przewiduje uprzywilejowanie w zakresie prawa do głosu akcje serii A i B, w ten sposób, że każda akcja serii A i B upoważnia do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych praw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 §1 kodeksu spółek handlowych);
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 kodeksu spółek handlowych;
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej odrębnymi grupami zgodnie z art. 385 § 3 kodeksu spółek handlowych;
- prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 kodeksu spółek handlowych;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 kodeksu spółek handlowych);
- prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy ze zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 kodeksu spółek handlowych);
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 kodeksu spółek handlowych);
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie list obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 kodeksu spółek handlowych);
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądanie wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 kodeksu spółek handlowych);

- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożona na piśmie (art. 6 § 4 i 6 kodeksu spółek handlowych).

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent nie określił zasad polityki co do wypłaty dywidendy w przyszłości.

Wypłata dywidendy następuje u Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa. Zgodnie z art. 347 § 1 ksh oraz § 15 ust. 2 statutu Spółki organem uprawnionym do dysponowania zyskiem Emitenta jest walne zgromadzenie. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji, z uwzględnieniem ich uprzywilejowania w zakresie prawa do dywidendy. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Według art. 348 ksh kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Statut Emitenta nie upoważnia Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi Akcji Serii C, w tym wskazanie płatnika podatku

3.6.1 Opodatkowanie dochodów związanych z otrzymaniem dywidendy

Opodatkowanie dochodów związanych z otrzymaniem dywidendy przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 4 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 Nr 80, poz. 350), w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną, dywidenda wypłacana przez spółkę akcyjną stanowi przychód z kapitałów pieniężnych opodatkowany zryczałtowanym podatkiem dochodowym na zasadach określonych w art. 30a Ustawy. Podatek pobiera się w wysokości 19% przychodów uzyskanych z tytułu dywidendy, bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania (art. 30a ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Opisane powyżej zasady stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Płatnikiem zryczałtowanego podatku z tytułu dywidendy wypłacanej akcjonariuszom jest, zgodnie z art. 41 ust. 1 w związku z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, Emitent. Płatnik, zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy, przekazuje kwotę zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika. Zgodnie z art. 42 ust. 1a Ustawy, w terminie do końca stycznia roku

następującego po roku podatkowym Emitent jest zobowiązany przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby Emitenta, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym Emitent jest zobowiązany przesłać podatnikom, oraz urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika lub urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów związanych z otrzymaniem dywidendy przez osoby prawne

W przypadku akcjonariusza będącego podatnikiem na gruncie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 Nr 21, poz. 86), dywidenda wypłacana przez spółkę akcyjną stanowi, zgodnie z art. 7 Ustawy, przychód podlegający opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 22 Ustawy. Stosownie do art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek dochodowy od przychodów z dywidend wypłacanych przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym przychody z dywidend jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziału w kapitale zakładowym spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) odbiorcą przychodów z dywidend jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend wypłacanych przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje spółki wypłacającej te należności w wysokości, określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą przychody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych przychodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od przychodów z dywidend wypłacanych przez spółkę mającą siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułów dywidend są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat.

Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom niemającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

3.6.2 Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu sprzedaży papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu sprzedaży papierów wartościowych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa w powyżej, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej.

Zasady opodatkowania opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b.

Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu sprzedaży papierów wartościowych przez osoby prawne

Dochodem ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji, podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, praw poboru, bądź praw do akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji, praw poboru bądź praw do akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklarować dochód (stratę) w sposób uproszczony na zasadach określonych w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

3.6.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z ustawą z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany akcji i innych instrumentów finansowych podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych, jeśli prawa te są wykonywane na terytorium Polski lub jeżeli są wykonywane za granicą, ale nabywca posiada w Rzeczypospolitej Polskiej rezydencję podatkową i czynność została dokonana w Polsce. Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% ich wartości rynkowej. Podatek powinien być zapłacony w terminie 14 dni od powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku umowy sprzedaży obciąża kupującego, zaś w przypadku umowy zamiany obie strony transakcji są za jego uiszczenie odpowiedzialne solidarnie.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 tej Ustawy zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- 1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- 2) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- 3) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- 4) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

4 Dane o Emitencie

4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi; identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma:	Akcept Finance Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Mysłowice
Adres:	ul. Mikołowska 29, 41-400 Mysłowice
Telefon:	+ 48 32 31 71 401
Faks:	+ 48 32 31 71 404
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@akceptfinance.pl
Strona internetowa:	www.akceptfinance.pl
NIP:	2220873211
REGON:	241491267

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

4.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców KRS wydał w dniu 04.02.2010 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. akt KA.VIII NS-REJ.KRS/20046/10/705)

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000348205.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania jakiegokolwiek zezwolenia.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

Emitent został zawiązany 2 września 2009 r. pod firmą AKCEPT Finance Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy Emitenta w chwili utworzenia wynosił 500 000 zł i dzielił się na 50.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Wszystkie akcje Emitenta zostały objęte przez Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A. Akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu, prawa dywidendy oraz podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki w taki sposób, że:

- na każdą akcję przypadają 2 (dwa) głosy na walnym zgromadzeniu,
- każda akcja przyznaje uprawnionemu dywidendę, która przewyższa o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych,
- każda akcja przyznaje uprawnionemu pierwszeństwo przy podziale majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Rejestracja Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła 4 lutego 2010 r.

W 2009 r. oraz na początku 2010 r. Emitent przeprowadzał wdrożenie systemu informatycznego Xpertis (firmy Macrologic S.A.), w tym modułów: Środki trwałe, Fakturowanie, Finanse i księgowość, Bankowość elektroniczna, Kadry i płace, Kasa oraz Expertis Server.

W dniu 18 marca 2010 r. Krzysztof Kozok, Wiceprezes Emitenta, nabył od Biura Informacyjno – Prawnego AKCEPT S.A. 2.501 akcji serii A stanowiących 5,00% kapitału zakładowego Emitenta oraz dających prawo do 5.002 głosów stanowiących 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Emitent rozpoczął prowadzenie działalności operacyjnej w maju 2010 r. Emitent rozpoczął wtedy przejmowanie portfela należności od spółki Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A., z czym wiązało się m.in. zawarcie trójstronnych umów przenoszących prawa i obowiązki z byłego faktora (BIP AKCEPT S.A.) na nowego faktora (Emitent) oraz ustanowienie nowych limitów dla klientów. Ponadto Emitent rozpoczął aktywnie oferować usługi faktoringowe klientom.

W dniu 5 maja 2010 r. Emitent zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Katowicach (obecna nazwa Śląski Bank Spółdzielczy SILESIA w Katowicach) umowę o kredyt rewolwingowy w wysokości 3.000.000 zł z przeznaczeniem na świadczenie usług faktoringu. Pierwsza umowa faktoringowa została zawarta przez Emitent w dniu 6 maja 2010 r. W dniu 7 maja 2010 r. Emitent zawarł umowę z Euler Hermes Zarządzanie Ryzykiem Sp. z o.o. w Warszawie o świadczenie na rzecz Emitenta usług windykacji należności wobec kontrahentów faktoringowych.

W dniu 10 maja 2010 r. Emitent zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności, której przedmiotem jest ubezpieczenie całego obrotu faktoringowego Emitenta.

W dniu 17 sierpnia 2010 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 1.500.000 zł (do kwoty 2.000.000 zł) w drodze emisji 150.000 akcji serii B o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje serii B są uprzywilejowane co do prawa głosu, prawa dywidendy oraz podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki w taki sposób, że:

- na każdą akcję przypadają 2 (dwa) głosy na walnym zgromadzeniu,
- każda akcja przyznaje uprawnionemu dywidendę, która przewyższa o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych,
- każda akcja przyznaje uprawnionemu pierwszeństwo przy podziale majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Akcje serii B zostały objęte przez Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A. oraz Krzysztofa Kozoka.

W dniu 3 września 2010 r. Emitent zawarł umowę z Noble Securities S.A., której przedmiotem było przeprowadzenie oferty nowych akcji serii C oraz doradztwo przy wprowadzeniu ich do obrotu na rynku NewConnect.

Ponadto również dniu 3 września 2010 r. Emitent zawarł z FM Bank S.A. umowę o współpracy. Na mocy umowy Emitent zobowiązał się do wykonywania na rzecz FM Bank S.A. czynności faktycznych związanych ze sprzedażą produktów FM Bank S.A., w szczególności do prezentowania i oferowania swoim klientom (dotychczasowym i nowo pozyskiwanym) produktów i usług oferowanych przez FM Bank S.A. W przypadku gdy zainteresowany klient skorzysta z oferty FM Bank S.A., Emitent otrzymuje z tego tytułu ustaloną prowizję.

W dniu 05 lipca 2010 r. Emitent zawarł ze spółką Blue Tax Group S.A. umowy w zakresie świadczenia przez Emitenta usług pośrednictwa sprzedaży produktów oferowanych przez tę spółkę, zaś w dniu 26 sierpnia 2010 r. umowę o świadczenie przez Blue Tax Group S.A. usług pośrednictwa z zakresie sprzedaży usług świadczonych przez Emitenta.

W dniu 30 września 2010 r. Emitent zawarł z Bankiem Pocztowym S.A. w Warszawie umowę o kredyt w wysokości 1.500.000 zł z przeznaczeniem na świadczenie usług faktoringu.

W dniu 1 października 2010 r. Emitent zawarł z Krzysztofem Zarembą, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Doradztwo Finansowe Krzysztof Zaremba, umowę w zakresie pozyskiwania zleceń i klientów na usługi świadczone przez Emitenta.

W dniu 6 października 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji z 10,00 zł na 1,00 zł oraz proporcjonalnego zwiększenia liczby akcji (tzw. split akcji).

W rejestrze przedsiębiorców KRS zarejestrowano w dniu 2 listopada 2010 r. zmiany dotyczące nominalu i ilości akcji wynikające z uchwały NWZ z dnia 6 października 2010 r.

W dniu 4 listopada Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 1,00 zł i nie wyższą niż 1.000.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Emisja akcji serii C została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 30 grudnia 2010 r.

W dniu 28 grudnia 2010 r. Emitent zawarł z Krakowskim Bankiem Spółdzielczym w Krakowie umowę o kredyt w wysokości 2.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie usług faktoringu.

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń w historii Emitenta przedstawiono w poniższej tabeli.

Data	Wydarzenie historyczne
02.09.2009 r.	zawiązanie Spółki
04.02.2010 r.	rejestracja Spółki w KRS
05.05.2010 r.	zawarcie umowy z Bankiem Spółdzielczym w Katowicach o kredyt rewolwingowy
06.05.2010 r.	zawarcie pierwszej umowy faktoringowej
07.05.2010 r.	zawarcie umowy z Euler Hermes Zarządzanie Ryzykiem Sp. z o.o. w Warszawie o windykację należności wobec kontrahentów faktoringowych Emitenta
10.05.2010 r.	zawarcie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie, której przedmiotem jest ubezpieczenie całego obrotu faktoringowego Emitenta
05.07.2010 r.	zawarcie z Blue Tax Group S.A. umowy w zakresie świadczenia przez Emitenta usług pośrednictwa sprzedaży produktów oferowanych przez Blue Tax Group S.A.
26.08.2010 r.	zawarcie umowy z Blue Tax Group S.A. o świadczeniu usług pośrednictwa w pozyskaniu klientów dla Akcept Finance S.A.
17.08.2010 r.	podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B

03.09.2010 r.	zawarcie umowy z Noble Securities S.A. w Krakowie, której przedmiotem jest przeprowadzenie oferty nowych akcji serii C oraz doradztwo przy wprowadzeniu ich do obrotu na rynku NewConnect.
03.09.2010 r.	zawarcie z FM Bank S.A. umowy o współpracy w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów FM Bank S.A.
30.09.2010 r.	zawarcie umowy o kredyt z Bankiem Pocztowym S.A. w Warszawie
01.10.2010 r.	zawarcie umowy z Doradztwo Finansowe Krzysztof Zaremba w zakresie pozyskiwania zleceń i klientów na usługi świadczone przez Emitenta
06.10.2010 r.	podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji z 10,00 zł na 1,00 zł oraz proporcjonalnego zwiększenia liczby akcji
04.11.2010 r.	podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C
28.12.2010 r.	zawarcie umowy o kredyt z Krakowskim Bankiem Spółdzielczym w Krakowie

4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami statutu Emitenta (§ 26) oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały, których utworzenie jest prawem nakazane.

Kapitały i fundusze tworzy i znosi Emitent na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 12 statutu Emitenta „O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego, w wysokości 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego, można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. O użyciu funduszy celowych decyduje rada nadzorcza.”

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) i dzieli się na 3.000.000 (trzy miliony) akcji o nominalnej wartości 1 (jeden) złotych każda.

W Spółce istnieje:

- 500.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku Spółki w przypadku likwidacji;
- 1.500.000 akcji imiennych serii B, uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku Spółki w przypadku likwidacji;
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Zgodnie z § 8 ust. 2 statutu Emitenta „Przed zarejestrowaniem Spółki na pokrycie kapitału zakładowego wpłacono 1/4 (jedna czwarta) kapitału zakładowego, to jest 125.000,00 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowego nastąpi w terminie 12 (dwanaście) miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.” Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy Emitenta został pokryty w całości.

Kapitał zapasowy

Zgodnie z § 11 statutu Emitenta „Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów rocznego zysku netto, w wysokości co najmniej 1/2 (jedna druga) części zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/2 (jedna druga) wysokości kapitału zakładowego.”

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wysokość kapitału zapasowego w Spółce wynosi 149.000 zł (pozycja nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta).

Inne kapitały

Zgodnie z § 26 statutu Spółki, u Emitenta mogą występować inne fundusze i kapitały, których utworzenie jest wymagane prawem.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją inne kapitały.

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego;

Zgodnie z § 7 ust. 1 statutu Emitenta kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.000.000 zł (trzy miliony złotych) i został w całości opłacony.

4.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.10 Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe ani wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe Emitenta nie są i nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.

4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A. z siedzibą w Mysłowicach jest właścicielem 1.899.990 akcji Emitenta stanowiących 63,33% kapitału zakładowego Emitenta oraz dających prawo wykonywania 3.799.980 głosów, co stanowi 76,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A. świadczy usługi w zakresie zarządzania wierzytelnościami (m.in. monitorowanie i windykacja należności, zakup wierzytelności, reprezentacja spółek w postępowaniu upadłościowym) oraz doradztwa przy restrukturyzacji przedsiębiorstw (m.in. analiza stanu prawnego i faktycznego przedsiębiorstwa, przejęcie aktywów / pasywów przedsiębiorstw, dokapitalizowanie przedsiębiorstw). Spółka prowadziła również działalność faktoringową, która z początkiem maja 2010 r. została przejęta przez Emitenta. W 2010 r. był realizowany proces przeniesienia portfela klientów faktoringowych Biura Informacyjno – Prawnego Akcept S.A. do Emitenta. Proces ten został zakończony w 2010 r., a w jego ramach do dnia 31 grudnia 2010 r. zostały przeniesione wszystkie umowy o świadczenie usług faktoringowych, których stroną było Biuro Informacyjno – Prawne Akcept S.A.

Emitent zamierza korzystać z usług Biura Informacyjno – Prawnego AKCEPT S.A. w zakresie działań windykacyjnych wobec dłużników nie spłacających swoich zobowiązań względem Emitenta. Współpraca między obydwojema podmiotami będzie się odbywać na warunkach rynkowych.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta zachodzą następujące powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami:

- Paweł Barański, Prezes Zarządu Emitenta jest prezesem zarządu spółki Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A., podmiotu dominującego wobec Emitenta, Ponadto Paweł Barański posiada 567 akcji spółki Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki.
- Krzysztof Kozok, Wiceprezes Zarządu Emitenta jest prokurentem w spółce Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A., podmiocie dominującym wobec Emitenta. Ponadto Krzysztof Kozok jest właścicielem 100 010 akcji Emitenta stanowiących 3,33% kapitału zakładowego Emitenta oraz dających prawo wykonywania 200 020 głosów, co stanowi 4,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- Mieczysław Barański, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest przewodniczącym rady nadzorczej spółki Biuro Informacyjno – Prawnego AKCEPT S.A., podmiotu dominującego wobec Emitenta. Ponadto Pan Mieczysław Barański jest ojcem Pana Pawła Barańskiego, Prezesa Zarządu Emitenta.

Ponadto zgodnie z oświadczeniem Emitenta, członkowie organów statutowych Emitenta pełnią dodatkowo następujące funkcje w organach innych spółek (lub są współnikami innych spółek):

Paweł Barański, Prezes Zarządu Emitenta pełni dodatkowo następujące funkcje w organach innych spółek:

- jest prezesem zarządu spółki WEGA S.A.,
- jest przewodniczącym rady nadzorczej spółki Agencja Kapitałowo – Promocyjna IRBA Sp. z o.o.,

Krzysztof Kozok, Wiceprezes Zarządu Emitenta pełni dodatkowo następujące funkcje w organach innych spółek:

- jest wiceprezesem zarządu spółki WEGA S.A.

Andrzej Barczak, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pełni dodatkowo następujące funkcje w organach innych spółek lub organizacji:

- jest wiceprzewodniczącym rady nadzorczej spółki Biuro Informacyjno – Prawnego AKCEPT S.A.,
- jest członkiem prezydium Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego,
- jest członkiem komisji rewizyjnej Górnśląskiego Towarzystwa Gospodarczego.

Mieczysław Barański, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pełni dodatkowo następujące funkcje w organach innych spółek lub organizacji:

- jest prezesem zarządu oraz współnikiem spółki AKP Zielona Dolina Sp. z o.o.,
- jest przewodniczącym rady nadzorczej spółki WEGA S.A.,
- jest prezesem zarządu Izby Gospodarczej Eksporterów i Importerów w Mysłowicach,
- jest przewodniczącym rady nadzorczej spółki Biuro Inwestycyjno – Kapitałowe KASTA S.A. w likwidacji.

Andrzej Hoszcz, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełni funkcji w organach innych spółek lub organizacji.

Pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład organów Autoryzowanego Doradcy) nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne.

4.12 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1 Przedmiot działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Emitenta jest działalność finansowa, w szczególności świadczenie usług faktoringu należności, udzielanie pożyczek krótkoterminowych, a także świadczenie usług dyskonta weksli. Ponadto, dodatkowo, Emitent świadczy usługi pośrednictwa sprzedaży produktów oferowanych przez inne podmioty.

Faktoring należności

Faktoring to usługa finansowa polegająca na wykupie niewymagalnych wierzytelności przedsiębiorstw, należnych im od odbiorców z tytułu dostaw towarów i/lub usług. Usługa faktoringowa jest połączona z finansowaniem klientów oraz świadczeniem na ich rzecz dodatkowych usług¹.

¹ Definicja faktoringu za stroną Polskiego Związku Faktorów www.factoring.pl

Z ekonomicznego i prawnego punktu widzenia (definicja Ottawska, 1988), firma faktoringowa wykonuje co najmniej dwie z czterech czynności²:

- finansuje bezsporne i niewymagalne należności
- prowadzi sprawozdawczość i konta dłużników
- egzekwuje należności
- przejmuje ryzyko wypłacalności odbiorcy

Stronami typowej umowy faktoringu są faktor (usługodawca) oraz faktorant, czyli dostawca dóbr, towarów i usług (podmiot prowadzący dowolną działalność gospodarczą). Na podstawie umowy faktoringu faktorant przenosi (cesja wierzytelności) na faktora wierzytelności, wynikających ze sprzedaży dóbr lub usług. W zamian faktor dostarcza faktorantowi środki finansowe oraz otrzymuje stosowne wynagrodzenie.

Istotą faktoringu jest zatem umowa łącząca faktora i dostawcę dóbr w ramach której dostawca sprzedaje faktorowi wierzytelności wynikające z umowy. Rolą firmy faktoringowej jest, w zależności od umowy, finansowanie dostawcy, prowadzenie rozliczeń związanych z wierzytelnościami, ewentualnie przyjmowanie na siebie ryzyka braku spłaty od odbiorcy.

Emitent świadczy usługi faktoringu pełnego, niepełnego oraz faktoringu zagranicznego.

Faktoring pełny (nazywany również faktoringiem bez regresu, zupełnym, bez roszczenia zwrotnego lub właściwym) charakteryzuje się tym, że faktor przejmuje ryzyko związane z ewentualną niewypłacalnością dłużnika. Po zawarciu umowy faktoringu pełnego, faktor nie może występować z regresem do zbywcy wierzytelności, tym samym przejmuje pełne ryzyko związane z brakiem płatności od dłużnika.

Faktoring niepełny (nazywany również faktoringiem niewłaściwym, niezupełnym, z roszczeniem zwrotnym lub z regresem) różni się od faktoringu pełnego tym, że wraz z cesją wierzytelności na faktora nie przechodzi ryzyko niewypłacalności dłużnika. W przypadku niedokonania zapłaty przez dłużnika, to faktorant musi dokonać płatności na rzecz faktora. W przypadku faktoringu z regresem często żądane jest podpisanie weksla in blanco, oraz ustanowienie stosownego zabezpieczenia, które stanowi dla faktora odpowiednie zabezpieczenie transakcji.

Faktoring zagraniczny charakteryzuje się tym, że faktor zamiast krajowych nabywa wierzytelności zagraniczne, od podmiotów importujących towary lub usługi od faktoranta. Faktoring zagraniczny może przybierać formę faktoringu pełnego lub niepełnego.

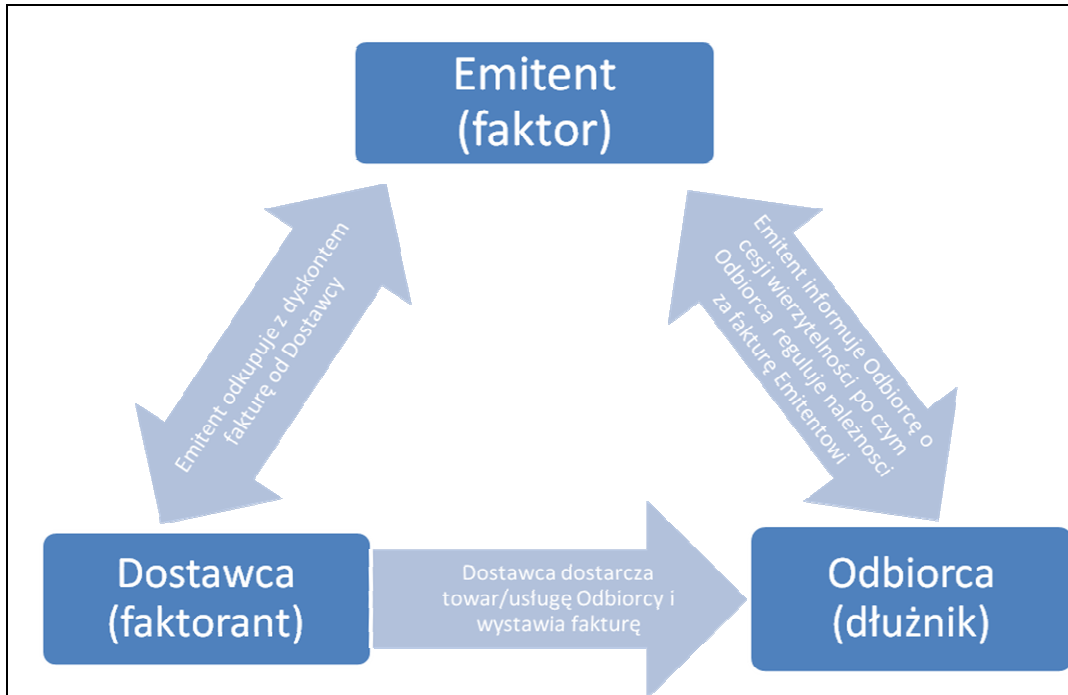
W związku z przyjmowanym ryzykiem wynagrodzenie dla faktora jest wyższe w przypadku faktoringu pełnego.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Emitent posiadał portfel wierzytelności faktoringowych wynoszący 1 529 505,75 zł, składający się z 24 pozycji nabytych od 7 faktorantów.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Emitent zawarł 18 umów o świadczenie usług faktoringowych, z czego większość stanowiły umowy przeniesione z Biura Informacyjno – Prawnego AKCEPT S.A. (proces przenoszenia umów został zakończony w 2010 r.). Na dzień 31 grudnia 2010 r. Emitent posiadał portfel wierzytelności faktoringowych wynoszący 5.286.616,29 zł, składający się z 110 pozycji nabytych od 18 faktorantów.

² j.w.

Wykres. Schemat działania transakcji faktoringowych dokonywanych przez Emitenta



Źródło: Opracowanie własne

Mimo krótkiej historii, Emitent oraz jego pracownicy posiadają duże doświadczenie w zakresie świadczenia usług faktoringu. Emitent przejął know-how związane ze świadczeniem tego typu usług opracowane przez spółkę Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A., która prowadziła działalność faktoringową począwszy od października 2007 r. Również pracownicy Emitenta w większości zdobywali doświadczenie w tym zakresie w spółce Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Emitent zatrudnił 9 osób.

Udzielanie pożyczek

Emitent świadczy również usługi udzielania pożyczek małym i średnim przedsiębiorcom. Dzięki usłudze pożyczki, klienci Emitenta będą mieli możliwość szybkiego pozyskania kapitału na prowadzenie działalności. Na dzień 30 września 2010 r. Emitent udzielił pożyczek o łącznej wartości 1 200,0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. kwota udzielonych pożyczek wzrosła do 1 450,0 tys. zł).

Dyskonto weksli

Emitent świadczy usługi dyskonta weksli pochodzących z obrotu gospodarczego, jak również weksli własnych 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). Na dzień 30 września 2010 r. Emitent nie przyjął żadnych weksli do dyskonta (na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość weksli przyjętych do dyskonta wyniosła 102,5 tys. zł).

Usługi pośrednictwa sprzedaży

Emitent świadczy również usługi pośrednictwa sprzedaży produktów oferowanych przez inne podmioty gospodarcze. Obecnie Emitent posiada podpisane umowy pośrednictwa z FM Bank S.A. oraz Blue Tax Group S.A. Na mocy tych umów pracownicy Emitenta oferują dotychczasowym i nowo pozyskanym klientom produkty i usługi oferowane przez te podmioty. Za pozyskanie klientów dla swoich partnerów, Emitent otrzymuje ustaloną prowizję. Emitent zamierza zawierać w przyszłości umowy o podobnym charakterze z innymi podmiotami, w szczególności z bankami.

4.12.2 Najważniejsze produkty / usługi oferowane przez Emitenta

Oferta Emitenta obejmuje następujące produkty:

- faktoring pełny (bez regresu),
- faktoring niepełny (z regresem),
- faktoring zagraniczny,
- udzielanie krótkoterminowych pożyczek,
- dyskonto weksli.

Ponadto Emitent zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży produktów FM Bank S.A. (przede wszystkim kredytów) oraz produktów spółki Blue Tax Group S.A. (usługi doradcze przy pozyskaniu dotacji z funduszu europejskich oraz usługowe prowadzenia ksiąg rachunkowych).

W najbliższym czasie Emitent zamierza włączyć do swojej oferty nowe produkty faktoringowe:

- faktoring odwrotny oraz
- faktoring administracyjny.

Faktoring administracyjny zwany również jako rozliczeniowy charakteryzuje się tym, że faktor nabywa od faktoranta wierzytelności wobec odbiorcy, ale rozliczenie tej wierzytelności i zapłata za nią następuje dopiero w momencie dokonania przez odbiorcę na rzecz faktora. Usługa faktoringu administracyjnego sprowadza się do zarządzania należnościami przez faktora na rzecz faktoranta. Pod pojęciem zarządzania należnościami rozumieć należy dochodzenie należności przed sądem i w toku egzekucji komorniczych. Emitent (faktor) planuje również świadczenie usług ubezpieczenia należności nabywanych w ramach faktoringu administracyjnego, a także zgłaszanie tych wierzytelności do biur informacji gospodarczej.

Faktoring odwrotny to usługa finansowa polegająca na zarządzaniu zobowiązaniami i płatnościami klienta (odbiorcy towarów) z możliwością finansowania jego dostawców, w oparciu o nabyte wierzytelności.

4.12.3 Przychody ze sprzedaży, segmenty działalności

W 2009 r. Emitent nie prowadził działalności operacyjnej, w związku z czym nie osiągnął żadnych przychodów ze sprzedaży.

W I półroczu 2010 r. Emitent osiągnął przychody w wysokości 114 428,35 zł. Na kwotę tę złożyły się następujące pozycje:

- prowizja operacyjna (związana z działalnością faktoringową) – 104 020,03 zł,
- prowizja przygotowawcza za limity – 9 916,66 zł,
- prowizja za gotowość – 291,66 zł,
- weryfikacja kontrahenta – 200,00 zł.

Przedstawione wyżej przychody ze sprzedaży dotyczą okresu od dnia 05 maja 2010r. do 30 czerwca 2010r., tj. niepełnych 2 miesięcy działalności Emitenta. Zostały uzyskane w okresie kiedy następował proces przenoszenia faktorantów i kontrahentów pomiędzy spółką Biuro Informatyczne – Prawne AKCEPT S.A., a Emitentem.

Z kolei w okresie I – IV kwartał 2010 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 754 745,74 zł:

- prowizja operacyjna (związana z działalnością faktoringową) - 545 267,35 zł,
- prowizja przygotowawcza za limity – 19 345,54zł,
- prowizja za gotowość - 1 423,58 zł,
- weryfikacja kontrahenta – 3 240,00 zł,
- monitoring – 711,77 zł.
- odsetki od udzielonych pożyczek - 62 954,10;
- pozostała sprzedaż usług finansowych (weksle) - 120 575,00;
- pozostałe przychody finansowe (odsetki od opóźnień) - 1 228,40.

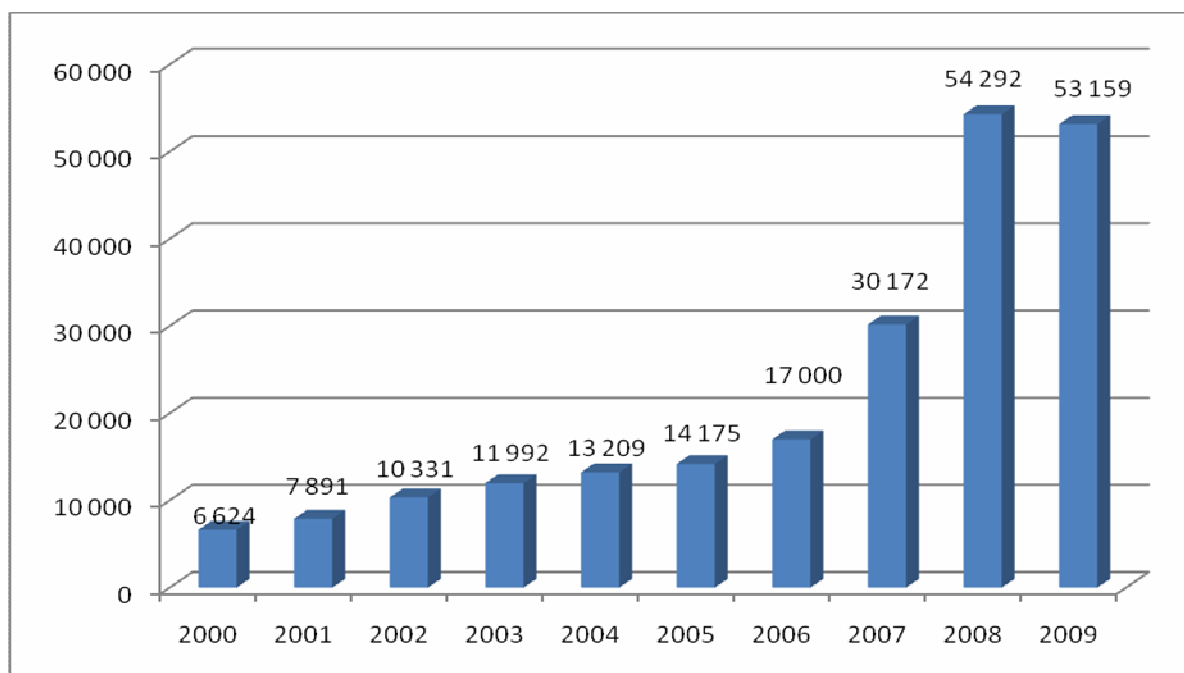
Przedstawione wyżej przychody ze sprzedaży dotyczą okresu od dnia 05 maja 2010r. do 31 grudnia 2010r.

4.12.4 Rynek faktoringu w Polsce

Na polskim rynku działa kilkadziesiąt podmiotów prowadzących działalność faktoringową. Ich liczba w ostatnich latach systematycznie się zwiększa. W badaniach Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) dotyczących rynku faktoringowego w Polsce w 2009 r. wzięły udział 43 podmioty, z czego 20 stanowiły banki komercyjne, zaś 23 – pozostałe spółki. W 2007 r. i w 2008 r. w badaniach przeprowadzonych przez GUS wzięło udział odpowiednio 37 i 39 podmiotów. Rosnąca liczba podmiotów prowadzących działalność faktoringową świadczy o atrakcyjności rynku.

Potwierdzeniem dynamicznego rozwoju rynku usług faktoringowych w Polsce jest rosnąca wartość faktur wykupionych przez firmy faktoringowe, co przedstawia wykres.

Wykres. Wartość wierzytelności wykupionych przez firmy faktoringowe (w mln zł)



Źródło: Dane Polskiego Związku Faktorów www.pzf.pl (dane za lata 2000 – 2006), Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2009 r., GUS, Warszawa, 02.07.2010 r. (dane za lata 2008 – 2009); Działalność przedsiębiorstw faktoringowych 2008 r., GUS, Warszawa, 03.07.2009 r. (dane za rok 2008).

Spadek obrotów firm faktoringowych w 2009 r. był spowodowany spowolnieniem gospodarczego, które wystąpiło w tym okresie. W ocenie PZF osłabienie koniunktury dotknęło firmy z branż, które najchętniej korzystają z faktoringu, tj. dystrybucji stali, akcesoriów i części zamiennych do samochodów oraz meblarskiej. Wpływ na spadek obrotów firm zrzeszonych z PZF miał również zmiana polityki firm ubezpieczeniowych współpracujących z firmami faktoringowymi, które zaczęły wycofywać się z zabezpieczania transakcji faktoringowych o podwyższonym ryzyku, co wpłynęło na ograniczenie dostępności faktoringu pełnego³.

W 2009 r. zaobserwowano również spadek liczby klientów (faktorantów).

Tabela. Liczba klientów (faktorantów) korzystających z faktoringu

Wyszczególnienie	2007	2008	2009
Ilość klientów	4 459	6 001	5 630
Zmiana r/r (%)	-	34,6%	-6,2%

Źródło: Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2009 r., GUS, Warszawa, 02.07.2010 r. (dane za lata 2008 – 2009); Działalność przedsiębiorstw faktoringowych 2008 r., GUS, Warszawa, 03.07.2009 r. (dane za rok 2008).

Liczba faktur wykupionych przez firmy faktoringowe systemtycznie rosła w ostatnich latach, nawet w 2009 r., który charakteryzował się spadkiem wartości wykupionych wierzytelności.

Tabela. Liczba faktur wykupionych przez firmy faktoringowe wg rodzaju faktoringu (w tysiącach)

Wyszczególnienie	2007	2008	2009
Ogółem, w tym:	1 971	2 718	2 994
Faktoring krajowy	1 778	2 392	2 600
- z regresem	1 325	1 700	1 721
- bez regresu	399	657	844
- mieszany	54	35	35
Faktoring zagraniczny	193	326	394
- eksportowy	102	190	236
- importowy	91	136	158

Źródło: Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2009 r., GUS, Warszawa, 02.07.2010 r. (dane za lata 2008 – 2009); Działalność przedsiębiorstw faktoringowych 2008 r., GUS, Warszawa, 03.07.2009 r. (dane za rok 2008).

Zdecydowana większość faktur wykupionych przez firmy faktoringowe dotyczy transakcji między podmiotami krajowymi. Udział faktoringu krajowego w całkowitej wartości wierzytelności wykupionych przez firmy faktoringowe wyniósł w 2009 r. 83,7%. W faktoringu krajowym najczęściej stosowany był faktoring z regresem (56,2%). Inne formy faktoringu miały mniejszy udział: faktoring bez regresu – 40,2%, zaś faktoring mieszany – 3,6%.

³ Wyniki branży faktoringowej w 2009 r., www.faktoring.pl

Tabela. Wartość wierzytelności wykupionych przez firmy faktoringowe wg rodzaju faktoringu (w mln zł)

Wyszczególnienie	2007	2008	2009
Ogółem, w tym:	30 172	54 292	53 159
Faktoring krajowy	26 915	47 125	44 500
- z regresem	18 280	24 472	25 021
- bez regresu	8 053	21 669	17 874
- mieszany	582	984	1 605
Faktoring zagraniczny	3 257	7 167	8 659
- eksportowy	2 785	6 403	7 977
- importowy	472	763	682

Źródło: *Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2009 r.*, GUS, Warszawa, 02.07.2010 r. (dane za lata 2008 – 2009); *Działalność przedsiębiorstw faktoringowych 2008 r.*, GUS, Warszawa, 03.07.2009 r. (dane za rok 2008).

Spowolnienie gospodarcze sprawia, iż część przedsiębiorstw ma problemy z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań, a w obrocie między uczestnikami rynku narastają zatory płatnicze. Przedsiębiorcy są zatem zmuszeni do poszukiwania zewnętrznych źródeł finansowania, które zapewnią im płynność finansową. Jedną z dostępnych dla przedsiębiorstw możliwości jest faktoring. Jego niewątpliwą zaletą jest fakt, iż jest dla przedsiębiorców łatwiej dostępny dla niż kredyt, w szczególności okresach zaostrzonej polityki kredytowej banków. Dzięki korzystaniu z usług firmy faktoringowej, przedsiębiorca pozwolić swoim klientom na płatność w późniejszym terminie a samemu szybciej regulować swoje zobowiązania. Może to być czynnikiem podnoszącym konkurencyjność firmy na rynku. Z drugiej strony korzystanie z faktoringu jest dla przedsiębiorstwa zazwyczaj bardziej kosztowne niż w przypadku kredytu bankowe. Również niektórzy klienci negatywnie odbierają fakt, iż ich wierzytelność została sprzedana firmie faktoringowej.

O dobrych perspektywach dla branży faktoringowej w Polsce może świadczyć wskaźnik określający obroty całej branży w całym PKB danego kraju. W przypadku Polski wskaźnik ten wynosi 3,5% i jest zbliżony do światowej średniej. Natomiast w przypadku rozwiniętych krajów Europy Zachodniej wskaźnik ten jest znacznie wyższy i wynosi średnio około 7%⁴. Pozwala to stwierdzić, iż potencjał rozwoju branży jest bardzo duży.

4.12.5 Konkurencja

Konkurentami Emitenta są podmioty prowadzące działalność faktoringową na rynku polskim. Największe polski firmy faktoringowe są zrzeszone w Polskim Związku Faktorów (PZF). Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu członkami PZF są następujące firmy:

- arvato services Polska - Oddział Bertelsmann Media Sp. z o.o.,
- BiBBY Financial Services Sp. z o.o.,
- BZ WBK Faktor Sp. z o.o.,
- Coface Poland Factoring Sp. z o.o.,

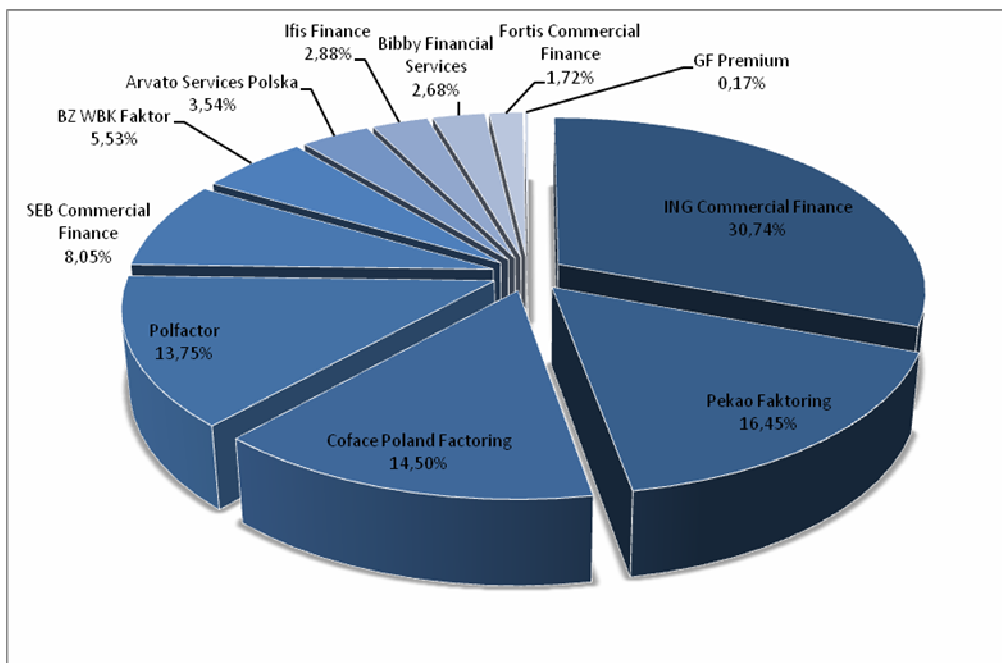
⁴ Faktoring jest korzystny dla przedsiębiorstw i ma duży potencjał rozwoju w polskiej gospodarce, Faktoring – dodatek do Dziennika Gazety Prawnej z dnia 27 września 2010 r.

- Fortis Commercial Finance Sp. z o.o.,
- SEB Commercial Finance Sp. z o.o.,
- IFIS FINANCE Sp. z o.o.,
- ING Commercial Finance Polska S.A.,
- Bank Millennium S.A. - Departament Faktoringu i Finansowania Handlu,
- Pekao Faktoring Sp. z o.o.,
- Polfactor SA,
- PKO BP Faktoring SA,
- Hilton-Baird Financial Solutions Sp. z o.o. (członek wspierający).

Działalnością faktoringową w Polsce zajmują się zarówno banki (lub spółki należące do ich grup kapitałowych), jak również przedsiębiorstwa niezależne, nie związane z sektorem bankowym. Na rynkach zachodnich branża faktoringowa jest zdominowana przez banki, które kontrolują (samodzielnie lub przez swoje spółki zależne) aż 81% całego rynku faktoringowego. W Polsce sytuacja jest odwrotna, to podmioty nie związane z bankami mają większość rynku⁵.

Największy udział w rynku usług faktoringowych z pośród firm zrzeszonych w PZF w 2009 r. posiadał ING Commercial Finance (ponad 30% udział w obrotach). Na następnych miejscach znalazły się Pekao Faktoring, Coface Poland Factoring oraz Polfactor. Cztery największe podmioty posiadają ponad ¾ udziału w rynku.

Wykres. Struktura obrotów firm faktoringowych należących do PZF na koniec 2009r.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Raport Kapitał dla firm 2010r. IPO.pl, za www.factoring.pl

⁵ Michał Krogulski „Obroty firm faktoringowych przekroczyły 19 mld zł”, Faktoring – dodatek do Dziennika Gazety Prawnej z dnia 27 września 2010 r.

4.12.6 Strategia rozwoju Emitenta

Strategia Emitenta przewiduje przede wszystkim rozwój istniejącej oferty produktowej o nowe formy faktoringu. Do już oferowanych: faktoringu pełnego, faktoringu niepełnego oraz faktoringu zagranicznego, Emitent zamierza dołączyć faktoring odwrotny oraz faktoring administracyjny.

Środki finansowe na realizację tych zamierzeń Emitent planuje pozyskać poprzez emisję akcji serii C oraz uruchomienie programu emisji obligacji w 2011 r.

W ramach usługi faktoringu odwrotnego, faktor reguluje w imieniu klienta zobowiązania wynikające z faktur wystawionych jego dostawców. Klient reguluje zobowiązania w późniejszym, dogodnym dla siebie, terminie. Z kolei faktoring administracyjny polega wyłącznie na zarządzaniu przez faktora wierzytelnościami klienta (bez elementu finansowania).

Poza zawartymi już umowami o pośrednictwo (z FM Bank S.A. oraz Blue Tax Group S.A.) Emitent zamierza zawierać również umowy o podobnym charakterze z innymi podmiotami, w szczególności z bankami.

Dzięki umowom pośrednictwa Emitent zamierza zaoferować swoim klientom korzystającym z usług faktoringowych cały wachlarz usług towarzyszących własnych i oferowanych przez swoich partnerów:

- usługi prawne,
- raporty handlowe,
- raporty analityczne,
- usługi księgowo,
- usługi z zakresu pozyskania środków unijnych.

4.12.7 Prognoza wyników finansowych na 2011 r.

Emitent zakłada, że w 2011 r. osiągnie następujące wyniki finansowe:

Tabela. Prognoza wyników Emitenta na 2011 r. (tys. zł)

Pozycja	2011 r.
Przychody ze sprzedaży	3 000
Zysk brutto	650

Źródło: Emitent

W „Sprawozdaniu z działalności Zarządu AKCEPT Finance S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.” zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym Emitent zawarł informację na temat planów finansowych Spółki na 2010 r. oraz 2011 r., które różnią się od wyników za 2010 r. opublikowanych przez Emitenta w dniu 15 lutego 2011 r. w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2010 r. oraz od prognoz na 2011 r. wskazanych powyżej. Różnice te wynikają z faktu, iż proces przenoszenia portfela należności faktoringowych z Biura Informacyjno – Prawnego AKCEPT S.A. do AKCEPT Finance S.A. przesunął się w czasie. Przyczyną było opóźnienie decyzji banku finansującego Emitenta dotyczącej finansowania przenoszonego portfela.

Prognoza wyników finansowych na 2011 r. została sporządzona w oparciu o następujące założenia:

- ilość czynnych kontrahentów: 250 - 350 średniorocznie,
- ilość zrealizowanych faktur: 3 250 – 4 300,
- wartość nabytych wierzytelności – ok. 60 000 tys. zł,

- zatrudnienie – 10 osób średniorocznie,
- finansowanie kredytem: od 6,5 mln do 9 mln zł,
- finansowanie emisją obligacji: 5 – 10 mln zł.

Emitent założył również, iż w okresie objętym prognozą:

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

4.12.8 Opis wykorzystania wpływów z emisji

Emitent przewiduje przeznaczyć całość środków pozyskanych z emisji akcji serii C na rozwój usług faktoringu oraz pożyczek krótkoterminowych. Zapewnienie innowacyjności i elastyczności świadczonych usług jest głównym celem prowadzonych inwestycji Emitenta. Emitent nie jest w stanie określić jaka część pozyskanych środków będzie przeznaczona na działalność faktoringową, a jaka na pożyczki. Środki pozyskane z emisji zasilą kapitał obrotowy Emitenta niezbędny do rozwoju działalności Emitenta. W zależności od popytu oraz szacowanej rentowności poszczególnych usług, środki pozyskane z emisji będą przeznaczone albo na zwiększenie skali działalności faktoringowej, albo na pożyczki biznesowe.

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Główne inwestycje za okres objęty sprawozdaniem finansowym

W 2009 r. Emitent prowadził działania, których celem było przygotowanie do rozpoczęcia działalności w kolejnym okresie. Emitent dokonał w tym okresie wdrożenia systemu informatycznego Xpertis (firmy Macrologic S.A.), w tym modułów: Środki trwałe, Fakturowanie, Finanse i księgowość, Bankowość elektroniczna, Kadry i płace, Kasa oraz Expertis server. Łączna wartość zakupionych licencji oraz wykonanych prac wdrożeniowych wyniosła 63,8 tys. zł.

W 2010 r. Emitent kontynuował prace związane z wdrożeniem systemu informatycznego.

W 2009 r. oraz w 2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu, Emitent nie przeprowadzał żadnych inwestycji kapitałowych.

Planowane główne inwestycje

Emitent planuje budowę i wdrożenie zintegrowanego środowiska informatycznego do komunikowania się z klientami zewnętrznymi i wewnętrznymi. Planowa wartość całego projektu wyniesie 150,0 tys. zł – 250,0 tys. zł. W związku z realizacją tego projektu Emitent zrealizował do tej pory następujące działania:

- opracowanie procedur weryfikacji i realizacji usług finansowych;
- opracowanie i wdrażanie zasad weryfikacji klientów.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.16 Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W okresie ostatnich 12 miesięcy wobec Emitenta nie toczyło się ani nie toczy obecnie żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe lub arbitrażowe, które mogły lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie ma podstaw, aby postępowania takie wystąpiły.

4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Nie istnieją inne zobowiązania Emitenta, które byłyby istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, a które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej, z wyjątkiem opisanych poniżej:

Zobowiązanie do spłaty kredytu udzielonego Emitentowi przez Śląski Bank Spółdzielczy SILESIA w Katowicach

Na podstawie umowy z dnia 5 maja 2010 r. Emitentowi został udzielony kredyt rewolwingowych kwocie 3.000.000,00 zł. Aneksem z dnia 20 stycznia 2011 r. kwota kredytu została zwiększona do 5 000 000,00 zł. Termin spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 30 kwietnia 2012 r. Oprocentowanie kredytu jest stałe, w dniu zawarcia umowy wynosiło 10,5% w skali roku, zaś aneksem z dnia 20 stycznia 2011 r. zostało obniżone do poziomu 9% w skali roku. Kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 2.896.292,43 zł

Zobowiązanie do spłaty kredytu udzielonego Emitentowi przez Bank Pocztowy S.A. w Warszawie

Na podstawie umowy z dnia 30 września 2010 r. Emitentowi została udzielony kredyt kwocie 1.500.000,00 zł. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wyliczane wg formuły: WIBOR 3M + 3%. Kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 419.646,62 zł

Zobowiązanie do spłaty kredytu udzielonego Emitentowi przez Krakowski Bank Spółdzielczy w Krakowie

Na podstawie umowy z dnia 28 grudnia 2010 r. Emitentowi została udzielony kredyt w kwocie 2.000.000,00 zł. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wyliczane wg formuły: WIBOR 1M + 4,5%. Na dzień 31 grudnia 2010 r. kredyt nie został uruchomiony.

4.18 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. w 2009 r. Emitent nie prowadził działalności operacyjnej, w związku z czym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2010 roku, o którym mowa w §11 ust. 3 Regulaminu ASO

W maju 2010 r. Emitent rozpoczął działalność operacyjną. W okresie do końca czerwca 2010 r. Emitent pozyskał portfel wierzytelności faktoringowych o wartości 1.529.505,75 zł oraz osiągnął przychody w wysokości 114.428,35 zł i zysk netto w kwocie 2.892,87 zł. W celu zobrazowania inwestorom skali i efektywności prowadzonej działalności w punkcie 5.2. Dokumentu Informacyjnego Emitent zamieszcza sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. wraz z raportem biegłego rewidenta z przeprowadzonego przeglądu sprawozdania finansowego zakończonego w dniu 29 września 2010 r.

Po dniu 30 czerwca 2010 r. wystąpiły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

- w dniu 05 lipca 2010 r. Emitent zawarł ze spółką Blue Tax Group S.A. umowy w zakresie świadczenia przez Emitenta usług pośrednictwa sprzedaży produktów oferowanych przez Blue Tax Group S.A.,
- w dniu 26 sierpnia 2010 r. Emitent zawarł ze spółką Blue Tax Group S.A. umowę o świadczenie tę spółkę usług pośrednictwa z zakresie sprzedaży usług oferowanych przez Emitenta,
- w dniu 17 sierpnia 2010 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1.500.000,00 zł w drodze emisji 150.000 akcji serii B o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje zostały objęte przez Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A. oraz Krzysztofa Kozoka i zostały w pełni opłacone. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 28 października 2010 r.
- w dniu 30 września 2010 r. Emitent zawarł z Bankiem Pocztowym S.A. umowę o kredyt w kwocie 1 500 000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie usług faktoringu należności pełnego,
- w dniu 3 września 2010 r. Emitent zawarł z FM Bankiem S.A. umowę, na mocy której zobowiązał się do wykonywania na rzecz FM Bank S.A. czynności faktycznych związanych ze sprzedażą produktów FM Bank S.A.,
- w dniu 1 października 2010 r. Emitent zawarł z Krzysztofem Zarembą, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Doradztwo Finansowe Krzysztof Zaremba, umowę w zakresie pozyskiwania zleceń i klientów na usługi świadczone przez Emitenta,

- w dniu 6 października 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji z 10,00 zł na 1,00 zł oraz proporcjonalnego zwiększenia liczby akcji (tzw. split akcji). Zmiana wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w KRS w dniu 2 listopada 2010 r.

- w dniu 4 listopada 2010 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 1,00 zł i nie wyższą niż 1 000 000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Emisja akcji serii C została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRW w dniu 30 grudnia 2010 r.,

- w dniu 20 stycznia 2011 r. Emitent zawarł ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym SILESIA w Katowicach Aneks nr 4 do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 05 maja 2010 r. Na mocy aneksu kwota kredytu została zwiększona z 3 000 000,00 zł do 5 000 000,00 oraz zmniejszone oprocentowanie z 10,5% rocznie do 9% rocznie

- w dniu 28 stycznia 2011 r. Emitent zawarł z KUKE S.A. (Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.) umowę o ubezpieczenie transakcji faktoringu pełnego, zaś w dniu 10 lutego 2011 r. została zwarta pomiędzy Emitentem, KUKE S.A. a bankiem finansującym Emitenta umowa cesji praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności. Umowa ta stanowi zabezpieczenie kredytu bankowego Spółki.

- w dniu 15 lutego 2011 r. Emitent zawarł umowę faktoringową z przedsiębiorstwem z branży IT. Umowa ma charakter umowy faktoringowej bez regresu. Przyznany odnawialny łączny limit finansowania wynosi 800.000,00 zł - w tym 200 000,00 zł jest limitem warunkowym obowiązującym do 30 czerwca 2011 r. Umowa jest zawarta na okres do 31 grudnia 2011 r. z możliwością przedłużenia. Warunki umowy nie odbiegają od stosowanych na rynku usług faktoringowych dla małych i średnich przedsiębiorstw.

- w dniu 17 lutego 2011 r. Emitent zawarł umowę faktoringową z przedsiębiorstwem z branży stalowej. Umowa ma charakter umowy faktoringowej bez regresu. Przyznany odnawialny łączny limit finansowania wynosi 700.000,00 zł. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony z tym, że limit finansowania został ustanowiony na okres do 31 grudnia 2011 r. z możliwością przedłużenia. Warunki umowy nie odbiegają od stosowanych na rynku usług faktoringowych dla małych i średnich przedsiębiorstw.

-w dniu 17 lutego 2011 roku Emitent zawarł ze Śląskim Bankiem Spółdzielczym SILESIA w Katowicach Aneks nr 5 do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 05 maja 2010 r. Na mocy Aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu rewolwingowego przeznaczonego na finansowanie działalności faktoringowej. Termin ten został wyznaczony na dzień 30 kwietnia 2012r.

Poza wyżej wymienionymi nie wystąpiły inne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitent po dniu 30 czerwca 2010 r.

4.20 Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostały powołane osoby zarządzające i nadzorujące

Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 20 ust. 1 i ust. 5 statutu Emitenta Zarząd składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, Kadencja członków zarządu jest wspólna i wynosi 5 (pięć) lat. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu wchodzi:

- Paweł Barański – Prezes Zarządu
- Krzysztof Kozok – Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu został powołany na podstawie Aktu Zawiązania Spółki tj. w dniu 2 września 2009 r.

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

Kadencja członków Zarządu upływa z dniem 2 września 2014 r.

Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 16 statutu Emitenta, W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.

Pierwsza Rada Nadzorcza Spółki została powołana w Akcie Zawiązania Spółki tj. w dniu 2 września 2009 r.. w składzie:

- prof. dr hab. Andrzej Stanisław Barczak,
- Andrzej Ignacy Hoszcz,
- Mieczysław Marian Barański.

Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej upływa z dniem 2 września 2014 r.

Zgodnie z informacją zawartą w pkt. 1.1.9. niniejszego Dokumentu Informacyjnego, po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, w celu wypełnienia wymogu z art.. 385 § 1 ksh, Emitent planuje powiększenie składu Rady Nadzorczej do pięciu członków.

W Spółce został powołany prokurent - Monika Tymińska (prokura samoistna).

4.21 W przypadku spółek kapitałowych - dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcjonariuszem, który posiada co najmniej 10% głosów na WZ Emitenta jest Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A., które jest właścicielem 1.899.990 akcji stanowiących 63,33% kapitału Emitenta oraz dających prawo wykonywania 3.799.980 głosów, co stanowi 76,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco.

Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu %
Biuro Informacyjno – Prawne AKCEPT S.A., w tym:	1 899 990	63,33%	3 799 980	76,00%
seria A	474 990	15,83%	949 980	19,00%
seria B	1 425 000	47,50%	2 850 000	57,00%
Krzysztof Kozok, w tym:	100 010	3,33%	200 020	4,00%
seria A	25 010	0,83%	50 020	1,00%
seria B	75 000	2,50%	150 000	3,00%
Pozostali akcjonariusze, w tym:	1 000 000	33,33%	1 000 000	20,00%

seria C	1 000 000	33,33%	1 000 000	20,00%
Razem	3 000 000	100,00%	5 000 000	100,00%

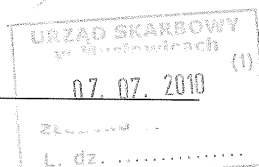
Źródło: Obliczenia własne

Żaden z akcjonariuszy Akcji Serii C nie posiada akcji Emitenta w liczbie reprezentującej co najmniej 10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

5 Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009

Akcept Finance Spółka Akcyjna
41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29
NIP 222-087-32-11 Regon 241491267



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest :

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

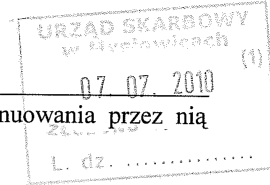
1. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 02 września 2009r. do dnia 31 grudnia 2009r.

2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez **AKCEPT FINANCE S.A.** w dającej się przewidzieć przyszłości,

gdyż nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.



3. Przyjęte zasady rachunkowości.

W roku obrotowym 2009 stosowano zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. **AKCEPT FINANCE S.A.** sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

4. Wycena środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Środki trwale w budowie wyceniane były według kosztów poniesionych.

5. Wycena pozostałych aktywów i pasywów.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Główna Księgowa
Monika Tymińska
mgr Monika Tymińska

PREZES ZARZĄDU
Paweł Barański
Paweł Barański

AKTYWA		Stan na		PASYWA		Stan na	
		31.12.2009r.				31.12.2009r.	
Akcept Finance Spółka Akcyjna 41-400 Myslowice, ul. Mikołowska 29 NIP 222-087-32-11 Regon 241491267 jednostka sprawozdawcza				BILANS NA DZIEŃ 31.12.2009 r.			
						URZĄD SKARBOWY w Świdowicach 07.07.2010 L. dz.	
A Aktywa trwałe		63 846,66		A. Kapitał (fundusz) własny		-	
I. Wartości niematerialne i prawne		-		I. Kapitał (fundusz) podstawowy		-	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-		II. Należne, wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		- 500 000,00	
2. Wartość firmy		-		III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	
3. Inne wartości niematerialne i prawne		-		IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		-	
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne		-		V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	
II. Rzeczowe aktywa trwałe		63 846,66		VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		500 000,00	
1. Środki trwałe		-		VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-		VIII. Zysk (strata) netto		-	
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-		IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	
c) urządzenia techniczne i maszyny		-		B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		63 846,66	
d) środki transportu		-		I. Rezerwy na zobowiązania		-	
e) inne środki trwałe		-		1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	
2. Środki trwałe w budowie		63 846,66		2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-		długoterminowa		-	
III. Należności długoterminowe		-		krótkoterminowa		-	
1. Od jednostek powiązanych		-		3. Pozostałe rezerwy		-	
2. Od pozostałych jednostek		-		długoterminowe		-	
IV. Inwestycje długoterminowe		-		krótkoterminowe		-	
1. Nieruchomości		-		II. Zobowiązania długoterminowe		-	
2. Wartości niematerialne i prawne		-		1. Wobec jednostek powiązanych		-	
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-		2. Wobec pozostałych jednostek		-	
a) w jednostkach powiązanych		-		a) kredyty i pożyczki		-	
udziały lub akcje		-		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	
inne papiery wartościowe		-		c) inne zobowiązania finansowe		-	
udzielone pożyczki		-		d) inne		-	
inne długoterminowe aktywa finansowe		-		III. Zobowiązania krótkoterminowe		63 846,66	
b) w pozostałych jednostkach		-		1. Wobec jednostek powiązanych		-	
udziały lub akcje		-		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	
inne papiery wartościowe		-		do 12 miesięcy		-	
udzielone pożyczki		-		powyżej 12 miesięcy		-	
inne długoterminowe aktywa finansowe		-		b) inne		-	
4. Inne inwestycje długoterminowe		-		2. Wobec pozostałych jednostek		63 846,66	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-		a) kredyty i pożyczki		-	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-		c) inne zobowiązania finansowe		-	
B. Aktywa obrotowe		-		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	
I. Zapasy		-		do 12 miesięcy		-	
1. Materiały		-		powyżej 12 miesięcy		-	
2. Półprodukty i produkty w toku		-		e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	
3. Produkty gotowe		-		f) zobowiązania wekslowe		-	
4. Towary		-		g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		-	
5. Zaliczki na dostawy		-		h) z tytułu wynagrodzeń		-	
II. Należności krótkoterminowe		-		i) inne		63 846,66	
1. Należności od jednostek powiązanych		-		3. Fundusze specjalne		-	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-		IV. Rozliczenia międzyokresowe		-	

URZĄD SKARBOWY
 w Mysłowicach (1)

do 12 miesięcy	-	1. Ujemna wartość firmy	07. 07. 2010
powyżej 12 miesięcy	-	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	
b) inne	-	długoterminowe	
2. Należności od pozostałych jednostek	-	krótkoterminowe	L. 02.
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-		
do 12 miesięcy	-		
powyżej 12 miesięcy	-		
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-		
ubezpieczeń, społecznych i zdrowotnych	-		
c) inne	-		
d) dochodzone na drodze sądowej	-		
III. Inwestycje krótkoterminowe	-		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-		
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	-		
środki pieniężne w kasie i na	-		
rachunkach	-		
inne środki pieniężne	-		
inne aktywa pieniężne	-		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	-		
międzyokresowe	-		
Krótkoterminowe rozliczenia	-		
międzyokresowe	-		
Aktywa razem	63 846,66	Pasywa razem	63 846,66

Mysłowice	30.03.2010r.
Miejscowość	Data

Główna Księgowa **PREZES ZARZĄDU**
Monika Pymińska
 mgr Monika Pymińska
Fawst Barański
 Sporządził Kierownik jednostki

Akcept Finance Spółka Akcyjna 41-400 Mysłówce, ul. Mikołowska 29 NIP 222-087-32-11 Regon 241491267		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WARIANT PORÓWNAWCZY Za okres Rok 2009	
TREŚĆ	Za okres		
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym :			
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. Koszty działalności operacyjnej			
I. Amortyzacja			
II. Zużycie materiałów i energii			
III. Usługi obce			
IV. Podatki i opłaty, w tym :			
podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia			
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			
VII. Pozostałe koszty rodzajowe			
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)			
D. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne			
E. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne			
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C + D - E)			
G. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym :			
od jednostek powiązanych			
II. Odsetki, w tym :			
od jednostek powiązanych			
III. Zysk ze zbycia inwestycji			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne			
H. Koszty finansowe			
I. Odsetki, w tym :			
dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji			
III. Aktualizacja wartości inwestycji			
IV. Inne			
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)			
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J1 - J2)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)			
L. Podatek dochodowy			
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)			

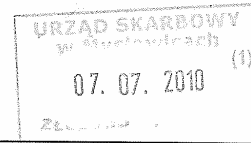
Człowna Księgowa **PREZES ZARZĄDU**
Monika Tymińska *Barański*
 Mysłowice, dnia 30.03.2010r. Mysłowice, dnia 30.03.2010r.
 Mysłowice, dnia 30.03.2010r. Mysłowice, dnia 30.03.2010r.

Akcept Finance Spółka Akcyjna

41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29

NIP 222-087-32-11 Regon 241491267

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone na dzień 31.12.2009r.**



L.p.	Wyszczególnienie	Ubiegły rok obrotowy	Bieżący rok obrotowy
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
	Korekty błędów podstawowych		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach		
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a.	zwiększenie z tytułu		
	wydanie udziałów (emisji akcji)		
b.	zmniejszenie z tytułu		
	umorzenie udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		
2.	Należne wpłaty na kapitał podst. na pocz. Okresu		-500 000,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na na kapitał podstawowy		
a.	zwiększenie z tytułu		
b.	zmniejszenie z tytułu nie objęcia kapitału		-500 000,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podst. na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a.	zwiększenie		
b.	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a.	zwiększenie z tytułu		
	akcji powyżej wartości nominalnej		
	z podziału zysku (ustawowo)		
	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b.	zmniejszenie z tytułu		
	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapas. na koniec okresu		
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a.	zwiększenie z tytułu		
b.	zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a.	zwiększenia z tytułu nie objęcia kapitału		500 000,00
b.	zmniejszenia z tytułu		500 000,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	Korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a.	zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych		
b.	zmniejszenie zysku z tytułu przekazania na fundusz zapasowy		
c.	wypłacone dywidendy		
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 początku okresu, po korektach		
a.	zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b.	zmniejszenie z tytułu pokrycia z funduszu zapasowego		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.	Wynik netto		0,00
a.	zysk netto		
b.	strata netto		
c.	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		0,00
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego		0,00
	podziału zysku (pokrycia straty).		

Główna Księgowa PREZES ZARZĄDU

mgr Monika Tymnińska Paweł Barański

Sporządził

Kierownik jednostki

Mysłowice 30.03.2010

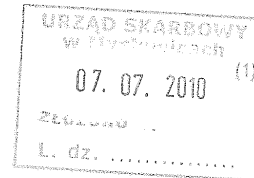
Akcept Finance Spółka Akcyjna
41-400 Mysłówce, ul. Mikołowska 29
NIP 222-087-32-11 Regon 241491267

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp.	Wyszczególnienie		Rok 2009
1	2	3	4
A	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto		
II.	Korekty razem:		
	1. Amortyzacja		
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
	5. Zmiana stanu rezerw		
	6. Zmiana stanu zapasów		
	7. Zmiana stanu należności		
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
	10. Inne korekty		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		
B	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy		
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
	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		
	3. Na aktywa finansowe, w tym:		
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach:		
	nabycie aktywów finansowych		
	udzielone pożyczki długoterminowe		
	4. Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		
C	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy		
	kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
	2. Kredyty i pożyczki		
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
	4. Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki		
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
	4. Spłaty kredytów i pożyczek		
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
	7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
	8. Odsetki		
	9. Inne wydatki finansowe		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		
D	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)		
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		
G	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym		
	o nieograniczonej możliwości dysponowania		
	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Mysłowice, dnia 30.03.2010r.

Główna Księgowa **PREZES ZARZĄDU**
mgr *Monika Tymińska*
Sporządził
Kierownik jednostki *Pawel Barański*

Akcept Finance Spółka Akcyjna
41-400 Mysłówice, ul. Mikołowska 29
NIP 222-087-32-11 Regon 241491267



Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

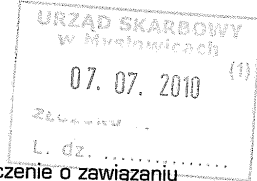
Dodatkowe objaśnienie obejmują tylko pozycje bilansowe występujące w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2009r.

- 1.) Środki trwale w budowie dotyczą faktur za I etap wdrożenia programów komputerowych w kwocie 63.846,66 zł.
- 2.) Kapitał zgodnie z aktem założycielskim został zaksięgowany na Kapitale rezerwowym do czasu rejestracji spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym. Wpłaty na akcje do dnia 31.12.2009r. nie zostały wniesione i w związku z tym w bilansie na dzień 31.12.2009r. w pozycji Kapitał własny widnieje kwota „0”.
- 3.) W roku 2009 Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej.

Główna Księgowa
Monika Tymnińska
mgr Monika Tymnińska

PREZES ZARZĄDU
Paweł Barański
Paweł Barański

**Sprawozdanie z działalności Zarządu
AKCEPT Finance S.A.
za okres od 02.09.2009r. do 31.12.2009r.**



Zarząd AKCEPT Finance S.A. został powołany 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 Marquardta, 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 zarządu 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 sprawozdania.

W 2009 roku AKCEPT Finance S.A. nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej, co odzwierciedla rachunek zysków i strat za 2009 rok wykazując we wszystkich pozycjach wartość 0,00 zł.

W bilansie sporządzonym na 31.12.2009 roku po stronie aktywów i pasywów widnieją kwota 63.846,66 zł. Kwota na wyniku z wdrożenia przez Spółkę I etapu oprogramowania od Macrologic S.A. z siedzibą w Warszawie o nazwie Xpertis, w tym modułów Środki trwałe, Fakturowanie, Finanse i księgowość, Bankowość elektroniczna, Kadry i płace, Kasa i Expertis server.

Do dnia 31.12.2009 roku nie zostały też opłacony kapitał zakładowy.

W 2009 roku Spółka nie zatrudniła pracowników.

Mysłowice, 1 czerwca 2010r.

PREZES ZARZĄDU

Paweł Barański
Paweł Barański

5.2 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

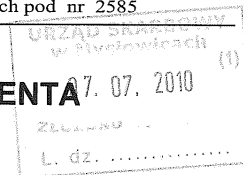
Kufiks Sp. z o.o.
KANCELARIA USŁUG
FINANSOWO - KSIĘGOWYCH



Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2585

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej



Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki:

AKCEPT-FINANCE Spółka Akcyjna
41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29,
na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2009r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 63.846,66 zł
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 02.09.2009r do 31.12.2009r. wykazujący zysk netto w wysokości 0 zł
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 02.09.2009r. do 31.12.2009r. wykazujące stan kapitału własnego w wysokości 0 zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 02.09.2009r. do 31.12.2009r. wykazujący stan środków pieniężnych w wysokości 0 zł
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

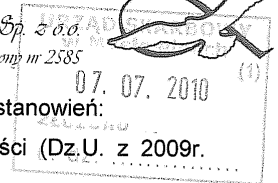
Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

44 - 230 Czerwionka-Leszczyń
ul. Szyb Zachodni 26
Bank: OKBS o/Czerwionka-Leszczyń
55 8454 1095 2003 0017 3456 0002

NIP: 642-27-23-379
REGON: 277540440
tel.: 032/ 431-86-58
fax: 032/ 422-96-64
e-mail: biuro@kufiks.pl
http:// www.kufiks.pl/

Sąd Rejonowy w Gliwicach
X Wydział Gospodarczy KRS
KRS nr 000004864
Kapitał podstawowy 80.000 zł

Kufiks Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony nr 2585



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 i Nr 165 poz. 1316),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

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 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2009r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 02.09.2009r. do 31.12.2009r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

*Kluczowy biegły rewidenta przeprowadzający badanie w imieniu
Kancelarii Usług Finansowo-Księgowych KUFIKS Sp. z o.o.
podmiotu Nr 2585 uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:*

Krystyna Mistygacz
Biegły Rewident
Nr ewid. 5737



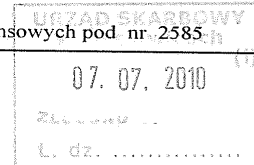
Czerwionka-Leszczyny, dn. 10.06.2010r.

5.3 Raport uzupełniający opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Kufiks Sp. z o.o.

KANCELARIA USŁUG
FINANSOWO - KSIĘGOWYCH

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr. 2585



RAPORT

uzupełniający opinię z badania

sprawozdania finansowego

AKCEPT FINANCE S.A.

za rok obrotowy 2009

44 - 230 Czerwionka-Leszczyny
ul. Szyb Zachodni 26
Bank: OKBS o/Czerwionka-Leszczyny
82 8454 1095 2003 0017 3436 0001

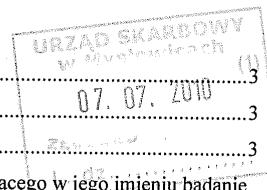
NIP: 642-27-23-379
REGON: 277540440
tel.: 032/ 431-86-58
fax: 032/ 422-96-64
e-mail: biuro@kufiks.pl
<http://www.kufiks.pl/>

Sąd Rejonowy w Gliwicach
X Wydział Gospodarczy KRS
KRS nr 0000004864
Kapitał podstawowy 80.000 zł



Spis treści:

A.CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
I. Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
II. Podstawa prawna działalności jednostki	3
III. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego	4
V. Deklaracja niezależności	4
V. Oświadczenie jednostki i dostępność danych	5
B.CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	5
C.BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. Księgi rachunkowe i dowody księgowe	5
2. Wycena składników aktywów i pasywów	6
3. Ocena stosowania kontroli wewnętrznej	6
4. Inwentaryzacja	7
5. Rachunek kosztów	7
6. Ocena ogólna sprawozdania finansowego	7
D.INFORMACJA SZCZEGÓŁOWA Z BADANIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
I. Struktura rzeczowa i własnościowa aktywów trwałych	7
II. Kapitały własne	8
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9
E.INFORMACJA DODATKOWA	9
F.RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
G.ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
H.OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	10
I.NARUSZENIE PRAWA	10
J.ZDARZENIA PO DACIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
K.INFORMACJE KOŃCOWE	10



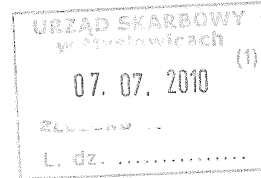
AKCEPT FINANCE S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok 2009



A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1. Nazwa jednostki: AKCEPT FINANCE S.A.
2. Forma prawna: Spółka Akcyjna
3. Adres siedziby jednostki: 41-400 Mysłowice ul. Mikołowska 29
4. Przedmiot działalności: 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, 63.11.Z Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, 64.20.Z Działalność holdingów finansowych, 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów, 64.91.Z Leasing finansowy, 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, 66.21.Z Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat, 66.22.Z Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, 70.22 Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, 85.59. Pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej nie sklasyfikowane



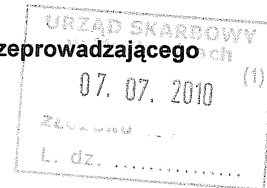
II. Podstawa prawna działalności jednostki

1. Akt zawiązania jednostki: uchwała i statut spółki akcyjnej Akt notarialny z 02.09.2009 Rep. A. 8497/2009
2. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru: brak wpisu na 31.12.2009r. Wpisu dokonano dnia 04.02.2010r. w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod Nr 0000348205
3. Rejestracja podatkowa i statystyczna: na dzień 31.12.2009 brak rejestracji
- Statystyczny Nr identyfikacyjny REGON: 241491267 nadano dnia 17.02.2010r.
- Nr identyfikacji NIP: 2220873211 z dnia 16.03.2010r.
4. Kapitał Spółki wg aktu założycielskiego wynosi 500.000,00zł i na dzień bilansowy nie został wniesiony.
5. Informacja o jednostkach powiązanych: nie występują
6. Skład Zarządu Spółki w 2009 roku:
Prezes Zarządu – Paweł Barański
W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w Zarządzie.

AKCEPT FINANCE S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok 2009

3

Kufiks Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony nr 2585



III. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego

1. Badanie przeprowadził podmiot uprawniony:

Nazwa: Kancelaria Usług Finansowo – Księgowych „KUFIKS” Spółka z o.o.

Siedziba: 44 – 230 Czerwionka-Leszczyny, ul. Szyb Zachodni 26

Nr w rejestrze podmiotów uprawnionych: 2585

Zleceniobiorcą w wykonywaniu zawartej umowy reprezentuje biegły rewident Krystyna Mistygacz zamieszkała w Rybniku wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr ewidencyjnym 5737.

2. Podstawą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2009 jest umowa zawarta w dniu 18.03.2010r. pomiędzy :

Kancelarią Usług Finansowo-Księgowych „Kufiks” Sp. z o.o.
44-230 Czerwionka-Leszczyny, ul. Szyb Zachodni 26

a AKCEPT FINANCE S.A.
41-400 Mysłowice ul. Mikołowska 29

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały nr 5/2009 Rady Nadzorczej z dnia 18.12.2009r. o powołaniu podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust.4 ustawy o rachunkowości.

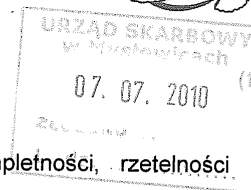
3. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach od 07.06.2010r. do 10.06.2010r.

V. Deklaracja niezależności

1. Oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony tj. KUFIKS Sp. z o.o. z którym jednostka zawarła umowę na badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienia badanie kluczowy biegły rewident Krystyna Mistygacz spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku nr 77, poz.,649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

AKCEPT FINANCE S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok 2009

4



V. Oświadczenie jednostki i dostępność danych

1. Kierownictwo badanej jednostki złożyło oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych jak również o ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz niezastnieniu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.
2. Spółka w trakcie badania sprawozdania finansowego udostępniła żądane przez biegłego rewidenta wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badania, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

B.CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej w roku 2009.

C.BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie poprzedzono kontrolą:

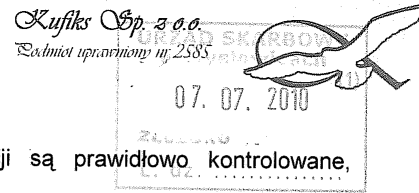
- istniejącego w jednostce systemu księgowości oraz udokumentowania procesów gospodarczych.

1. Księgi rachunkowe i dowody księgowe

- Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z zakładowym planem kont oraz przyjętymi przez jednostkę zasadami prowadzenia rachunkowości ustalonymi przez kierownika jednostki. Opracowana dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości¹ z dnia 29.09.1994r. (Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 i Nr 165 poz. 1316) oraz sprawdzonymi zwyczajami ustalonymi przez praktykę rachunkowości.
- Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte.

AKCEPT FINANCE S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok 2009





- Dowody księgowe przed ich ujęciem w ewidencji są prawidłowo kontrolowane, dekretowane i oznaczane.
- Księgi rachunkowe, dokumentacja księgowa i sprawozdania finansowe przechowywane są w siedzibie jednostki w sposób zabezpieczający je przed dostępem osób nieupoważnionych.
- Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki w przeważającej części komputerowo przy pomocy systemu finansowo – księgowego FK autorstwa firmy Macrologic S.A. Warszawa.

Program komputerowy zabezpiecza powiązania poszczególnych zbiorów stanowiących księgi rachunkowe w jedną całość co odzwierciedla dziennik i księga główna.

Dziennik umożliwia uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

2. Wycena składników aktywów i pasywów

Aktywa zostały wycenione wg następujących zasad:

-środki trwale w budowie wg kosztów poniesienia,

Pasywa wyceniono wg nominalów oraz kwot wymaganej zapłaty.

3. Ocena stosowania kontroli wewnętrznej

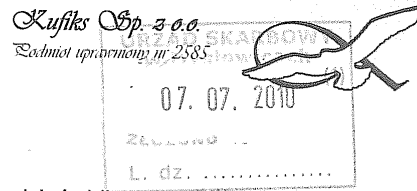
W badanej jednostce odpowiedzialność za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości ponosi Zarząd Spółki.

W badanej jednostce brak jest kontroli instytucjonalnej.

Kontrola funkcjonalna prowadzona jest przez służby księgowe oraz inne komórki organizacyjne w zakresie kontroli merytorycznej.

Naszym zdaniem w Jednostce stosowane są procedury kontroli wewnętrznej w sposób ciągły, ograniczając ryzyko wystąpienia nieprawidłowości. System kontroli zapewnia w stopniu wystarczającym poprawność ujęcia i udokumentowania i sprawdzenia wszelkich transakcji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego. Badanie systemu kontroli wewnętrznej w rozumieniu podanym wyżej nie wyklucza jednak przeoczenia ewentualnych nieprawidłowości.

Na podstawie przeprowadzonych procedur kontroli biegły stwierdza, że kontrola wewnętrzna działa poprawnie.



4. Inwentaryzacja

Spółka nie była zobligowana do przeprowadzania na dzień bilansowy inwentaryzacji majątku.

5. Rachunek kosztów

Rachunek kosztów jako element składowy rachunkowości dostosowany jest do specyfiki działalności przedsiębiorstwa. Jednostka sporządza porównawczy rachunek wyników.

6. Ocena ogólna sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2009r. obejmuje wyniki działalności za okres od 02.09.2009r. do 31.12.2009r.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami określonymi w rozdziale 5 ustawy o rachunkowości oraz na wzorach zgodnych co do układu i zawartych informacji objętych załącznikiem nr 1 do w/w ustawy. Jest więc poprawne pod względem formalno – prawnym i sporządzone w oparciu o prawidłową ewidencję.

D.INFORMACJA SZCZEGÓŁOWA Z BADANIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

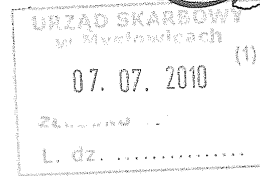
I. Struktura rzeczowa i własnościowa aktywów trwałych

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	2009
Wartości niematerialne i prawne	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	63,8
Inwestycje długoterminowe	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0
Razem	63,8

AKCEPT FINANCE S.A.
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok 2009



Kufiks Sp. z o.o.
 Sąd Rejestrowy w Katowicach, KRS 00002585

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	2009
Środki trwałe	0,0
Środki trwałe w budowie	63,8
Razem	63,8

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 100% sumy bilansowej.

2.1. Środki trwałe w budowie

Saldo na 31.12.2009r. wynosi 63,8 tys. zł i obejmuje I etap dostosowania programów komputerowych do prowadzenia działalności.

II. Kapitały własne

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	2009
Kapitał podstawowy	0,0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-500,0
Kapitał zapasowy	0,0
Kapitał rezerwowy	500,0
Wynik roku bieżącego	0,0
Razem	0,0

1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

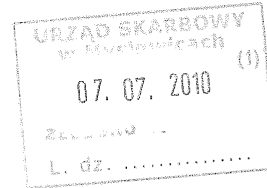
Należne wpłaty obejmują 100% kapitału podstawowego. Które zgodnie z umową o zawiązaniu spółki winny być wniesione w 25% przed zarejestrowaniem Spółki a pozostałe do 12 miesięcy od rejestracji.

2. Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowy w wysokości 500,0 tys. zł obejmuje wielkość kapitału akcyjnego wynikającą z aktu założycielskiego tj. 50.000 akcji założycielskich po 10 złotych każda.

AKCEPT FINANCE S.A.
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok 2009





III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	2009
Rezerwy na zobowiązania	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	63,8
Rozliczenia międzyokresowe	0,0
Razem	63,8

1. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2009
Kredyty i pożyczki	0,0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług	0,0
Zobowiązania wekslowe	0,0
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ZUS i innych świadczeń	0,0
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	0,0
Inne zobowiązania	63,8
Fundusze specjalne	0,0
Razem	63,8

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 100% sumy bilansowej.

Inne zobowiązania obejmują prawidłowo wycenione i poprawnie wykazane saldo z tytułu rozrachunków z tytułu dostaw środków trwałych. W wysokości 63,8 tys. zł.

Pozycja prawidłowo wykazana w bilansie. Saldo nie budzi zastrzeżeń.

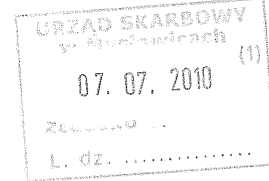
E.INFORMACJA DODATKOWA

Informację dodatkową Spółka sporządziła w zgodności z wymogami art. 48 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości i zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane ujęte w informacji są kompletne i prawidłowe, odzwierciedlają przyjęte zasady prowadzenia rachunkowości oraz dane o działalności Spółki. Zawarte w niej wielkości zgodne są ze sprawozdaniem finansowym.

Kufiks Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony nr 2585



F.RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W Jednostce nie wystąpiły żadne przepływy środków.

G.ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zgodne są z bilansem i urzędzeniami księgowymi. Stan funduszy własnych na 31.12.2009r. wynosi 0,00 zł

H.OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Na podstawie przedstawionego pisemnego sprawozdania z działalności Zarządu za 2009 r. biegły stwierdza, że dane liczbowe sporządzone zostały w oparciu o sprawozdanie finansowe, a zawarte w nim informacje znajdują wyraz w księgach rachunkowych i są zgodne z zapisami w tych księgach.

I.NARUSZENIE PRAWA

Podczas badania udokumentowania operacji gospodarczych w przeważającej części metodą wrywkową nie stwierdzono naruszeń prawa.

J.ZDARZENIA PO DACIE SPORZADZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Po dacie bilansu nie zaszły istotne, niekorzystne dla jednostki zdarzenia, które mogłyby zniekształcić obraz wynikający z załączonego sprawozdania finansowego.

K.INFORMACJE KOŃCOWE

1. W oparciu o zawartą umowę oraz tryb przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego, które nie miało na celu wykrycia wszelkich przypadków naruszeń prawa podatkowego, dewizowego oraz kodeksu spółek handlowych stwierdzam, że mogą wystąpić przypadki nie stosowania tego prawa, które mogą zostać ujawnione przez organ kontroli do 5 lat od zakończenia roku, którego księgi dotyczą.
2. Raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych, każdą ze stron podpisał biegły obok numeru strony.

*Kluczowy biegły rewidenta przeprowadzający badanie w imieniu Kancelarii Usług Finansowo- Księgowych
KUFIKS Sp. z o.o. podmiotu Nr 2585 uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:*

Krzyszyna Mistygacz

Biegły Rewident

Nr ewid. 5737

Czerwionka-Leszczyny, dn. 10.06.2010r.

AKCEPT FINANCE S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok 2009

10/11

5.4 Sprawozdanie finansowe emitenta za I półrocze 2010 r

Akcept Finance Spółka Akcyjna
41-400 Mysłówice, ul. Mikołowska 29
NIP 222-087-32-11 Regon 241491267

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

AKCEPT FINANCE S.A. z siedzibą w Mysłówicach 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

Zakresem działalności zgodnie ze statutem Spółki jest :

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

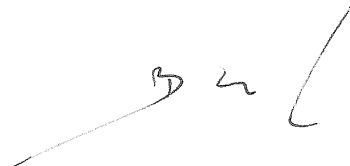
W okresie sprawozdawczym wykonywana była tylko pozostała finansowa usługowa w postaci usługi faktoringu.

1. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.

2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez **AKCEPT FINANCE S.A.** w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.



3. Przyjęte zasady rachunkowości.

W Spółce w roku obrotowym 2010 stosowano zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. **AKCEPT FINANCE S.A.** sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym

4. Wycena środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

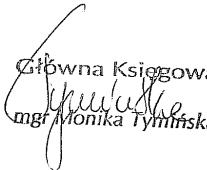
Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane były według kosztów poniesionych.

5. Wycena pozostałych aktywów i pasywów.

Należności wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy nie wystąpiły należności sporne, wątpliwe bądź znacznie przeterminowane wymagające objęcia ich odpisami aktualizującymi.

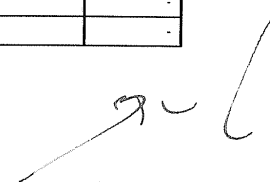
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Główna Księgowa

mgr Monika Tymńska


PREZES ZARZĄDU
Paweł Barański

AKTYWA		Stan na		PASywa		Stan na	
		31.12.2009	30.06.2010r.			31.12.2009	30.06.2010r.
A. Aktywa trwałe		63 846,66	69 936,63	A. Kapitał (fundusz) własny		-	396 892,87
I. Wartości niematerialne i prawne			-	I. Kapitał (fundusz) podstawowy			500 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			-	II. Należne, wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		- 500 000,00	- 106 000,00
2. Wartość firmy			-	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			-
3. Inne wartości niematerialne i prawne			-	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			-
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne			-	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		63 846,66	69 936,63	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		500 000,00	-
1. Środki trwałe			-	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			-	VIII. Zysk (strata) netto			2 892,87
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			-	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			-
c) urządzenia techniczne i maszyny			-	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			2 543 011,61
d) środki transportu			-	I. Rezerwy na zobowiązania			-
e) inne środki trwałe			-	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-
2. Środki trwałe w budowie			-	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		63 846,66	69 936,63	długoterminowa			-
III. Należności długoterminowe			-	krótkoterminowa			-
1. Od jednostek powiązanych			-	3. Pozostałe rezerwy :			-
2. Od pozostałych jednostek			-	długoterminowe			-
IV. Inwestycje długoterminowe			-	krótkoterminowe			-
1. Nieruchomości			-	II. Zobowiązania długoterminowe			-
2. Wartości niematerialne i prawne			-	1. Wobec jednostek powiązanych			-
3. Długoterminowe aktywa finansowe			-	2. Wobec pozostałych jednostek			-
a) w jednostkach powiązanych			-	a) kredyty i pożyczki			-
udziały lub akcje			-	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			-
inne papiery wartościowe			-	c) inne zobowiązania finansowe			-
udzielone pożyczki			-	d) inne			-
inne długoterminowe aktywa finansowe			-	III. Zobowiązania krótkoterminowe		63 846,66	2 543 011,61
b) w pozostałych jednostkach			-	1. Wobec jednostek powiązanych			-
udziały lub akcje			-	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :			-
inne papiery wartościowe			-	do 12 miesięcy			-
udzielone pożyczki			-	powyżej 12 miesięcy			-
inne długoterminowe aktywa finansowe			-	b) inne			-
4. Inne inwestycje długoterminowe			-	2. Wobec pozostałych jednostek		63 846,66	2 543 011,61
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			-	a) kredyty i pożyczki			2 373 157,91
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			-	c) inne zobowiązania finansowe			-
B. Aktywa obrotowe		2 869 967,85		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		63 846,66	150 981,40
I. Zapasy			-	do 12 miesięcy		63 846,66	150 981,40
1. Materiały			-	powyżej 12 miesięcy			-
2. Półprodukty i produkty w toku			-	e) zaliczki otrzymane na dostawy			-
3. Produkty gotowe			-	f) zobowiązania wekslowe			-
4. Towary			-	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń			18 872,30
5. Zaliczki na dostawy			-	h) z tytułu wynagrodzeń			-
II. Należności krótkoterminowe		2 835 691,49		i) inne			-
1. Należności od jednostek powiązanych		1 305 941,73		3. Fundusze specjalne			-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :			-	IV. Rozliczenia międzyokresowe			-



do 12 miesięcy		-	1. Ujemna wartość firmy		
powyżej 12 miesięcy		-	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
b) inne		1 305 941,73	długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek		1 529 749,76	krótkoterminowe		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 529 749,76			
do 12 miesięcy		1 529 749,76			
powyżej 12 miesięcy					
uj z tytułu pożyczek, emisji, cer, ubezpieczeń, społecznych i zdrowotnych oraz świadczeń		-			
c) Inne		-			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III. Inwestycje krótkoterminowe		14 221,38			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		14 221,38			
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		14 221,38			
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		14 221,38			
Inne środki pieniężne		-			
inne aktywa pieniężne		-			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20 054,88			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20 054,88			
Aktywa razem	63 846,66	2 939 904,48	Pasywa razem	63 846,66	2 939 904,48

Mysłowice 02.07.2010r.
 Miejscowość Data

Główna Księgowa
 mgr Monika Tymńska

Sporządził

PREZES ZARZĄDU

Kierownik Zarządu
 Paweł Barański

Akcept Finance Spółka Akcyjna 41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29 NIP 222-087-32-11 Regon 241491267	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	
	WARIANT PORÓWNAWCZY	
	Za okres	
TREŚĆ	Rok 2009	Rok 2010 - II kwartał
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym :	-	114 428,35
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	114 428,35
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	-	76 283,98
I. Amortyzacja	-	-
II. Zużycie materiałów i energii	-	2 725,05
III. Usługi obce	-	58 389,41
IV. Podatki i opłaty, w tym :	-	0,07
podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	-	12 803,45
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	2 386,14
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	0,00	38 144,37
D. Pozostałe przychody operacyjne	-	-
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	-	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	-	-
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	-	-
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C + D - E)	0,00	38 144,37
G. Przychody finansowe	-	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym :	-	-
od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym :	-	-
od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	-
H. Koszty finansowe	-	34 573,50
I. Odsetki, w tym :	-	34 573,50
dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	-	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	0,00	3 570,87
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J1 - J2)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	0,00	3 570,87
L. Podatek dochodowy	-	678,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	0,00	2 892,87

Główna Księgowa
Monika Tymińska

PREZES ZARZĄDU

Mysłowice, dnia 02.07.2010.
Miejscowość i data

Sporządził

Kierownik jednostki

Akcept Finance Spółka Akcyjna

41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29

NIP 222-087-32-11 Regon 241491267

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone na dzień 30.06.2010r.**

L.p.	Wyszczególnienie	Ubiegły rok obrotowy	Bieżący rok obrotowy
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		0,00
	Korekty błędów podstawowych		0,00
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach		0,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		0,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		500 000,00
	a. zwiększenie z tytułu		500 000,00
	wydanie udziałów (emisji akcji)		0,00
	b. zmniejszenie z tytułu		0,00
	umorzenie udziałów (akcji)		0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		500 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podst. na pocz. Okresu		-500 000,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na na kapitał podstawowy	500 000,00	-394 000,00
	a. zwiększenie z tytułu		0,00
	b. zmniejszenie z tytułu		394 000,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podst. na koniec okresu	500 000,00	-106 000,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
	a. zwiększenie		0,00
	b. zmniejszenie		0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0,00
	a. zwiększenie z tytułu		0,00
	akcji powyżej wartości nominalnej		0,00
	z podziału zysku (ustawowo)		0,00
	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00
	b. zmniejszenie z tytułu		0,00
	pokrycia straty		0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapas. na koniec okresu		0,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00
	a. zwiększenie z tytułu		0,00
	b. zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych		0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	500 000,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	500 000,00	-500 000,00
	a. zwiększenia z tytułu emisji akcji	500 000,00	0,00
	b. zmniejszenia z tytułu		500 000,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	500 000,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
	Korekty błędów podstawowych		0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
	a. zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
	b. zmniejszenie zysku z tytułu przekazania na fundusz zapasowy		0,00
	c. wypłacone dywidendy		0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
	Korekty błędów podstawowych		0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początku okresu, po korektach		0,00
	a. zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00
	b. zmniejszenie z tytułu pokrycia z funduszu zapasowego		0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
8.	Wynik netto		2 892,87
	a. zysk netto		2 892,87
	b. strata netto		0,00
	c. odpisy z zysku		0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	0,00	396 892,87
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty).		396 892,87

Mysłowice 02.07.2010

Chowina Księgowa
miej. Monika Tymińska

Sporządził

BEZESZARZĄDU

Kierownik jednostki

Paweł Barański

Akcept Finance Spółka Akcyjna

41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29

NIP 222-087-32-11 Regon 241491267

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2009	30.06.2010
1	2	3	4
A	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	0,00	2 892,87
II.	Korekty razem :		2 715 165,93
	1. Amortyzacja		-
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		34 573,50
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-
	5. Zmiana stanu rezerw		-
	6. Zmiana stanu zapasów		-
	7. Zmiana stanu należności		2 835 691,49
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		106 007,04
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych		20 054,98
	10. Inne korekty		-
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	2 712 273,06
B	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy		
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-
	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		6 089,97
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 089,97
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-
	3. Na aktywa finansowe, w tym :		-
	a) w jednostkach powiązanych		-
	b) w pozostałych jednostkach :		-
	nabycie aktywów finansowych		-
	udzielone pożyczki długoterminowe		-
	4. Inne wydatki inwestycyjne		-
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	6 089,97
C	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy		2 767 157,91
	kapitałowych oraz dopłat do kapitału		394 000,00
	2. Kredyty i pożyczki		2 373 157,91
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-
	4. Inne wpływy finansowe		-
II.	Wydatki		34 573,50
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-
	4. Spłaty kredytów i pożyczek		-
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-
	7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-
	8. Odsetki		34 573,50
	9. Inne wydatki finansowe		-
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	2 732 584,41
D	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	0,00	14 221,38
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	0,00	14 221,38
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-
F	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	0,00	-
G	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym	0,00	14 221,38
	o nieograniczonej możliwości dysponowania		14 221,38
	o ograniczonej możliwości dysponowania		-

Mysłowice, dnia 02.07.2008r.

Główna Księgowa
Anna Tymieńska
11111 Anna Tymieńska
Sporządził

PREZES ZARZĄDU
Paweł Baraniski
Kierownik jednostki
Paweł Baraniski

Akcept Finance Spółka Akcyjna
41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29
NIP 222-087-32-11. Regon 241491267

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dodatkowe objaśnienie obejmują tylko pozycje bilansowe występujące w sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2010r.

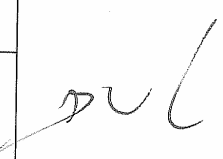
guc

1. Zmiany wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych
Wartość brutto

Lp.	Opisienie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia					Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego
			z zakupu bezpo-średniego	rozliczenie środków trwałych w budowie	z leasingu finansowego	z tytułu aktualizacji wyceny	nieodpłatne przekazania	sprzedaż	likwidacja		
1.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:										
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych										
b)	wartość firmy										
c)	inne wartości niematerialne i prawne										
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
2.	Środki trwałe, w tym:										
a)	grunty (w tym prawo wieczyste użytkowania gruntu)										
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej										
c)	urządzenia techniczne i maszyny										
d)	środki transportu										
e)	inne środki trwałe										
3.	Środki trwałe w budowie										
4.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	63 846,66	6 089,97								
5.	Nieruchomości niewyceniane według cen rynkowych lub w wartości godziwej										69 936,63

Umorzenie

Lp.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego	Wartość netto ogółem	Wpływ z tytułu sprzedaży
			amortyzacja planowa	poza-planowa	z aktualizacji wyceny	przekazane nieodpłatnie	sprzedaż (koszty)	likwidacja			
1.	Wartości niematerialne i prawne										
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych										
b)	wartość firmy										
c)	inne wartości niematerialne i prawne										
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
2.	Środki trwałe										
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)										
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej										
c)	urządzenia techniczne i maszyny										
d)	środki transportu										
e)	inne środki trwałe										



3. Struktura własności kapitału podstawowego

Kapitał Akcept Finalne S.A. jednostki na 30.06.2010r. wynosi 500.000,00 i tworzy go 50.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Rodzaj kapitału	Stan na początek okresu 2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu 2010
1. Kapitał podstawowy	0,00	500.000,00		500.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-500.000,00		394.000,00	-106.000,00
3. Kapitał zapasowy				
3. Kapitał z aktualizacji wyceny				
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	500.000,00		500.000,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
6. Zysk (strata) netto				2.892,87

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Procentowy udział w kapitale	stan na 01.01.10	Zmiany w ciągu roku		stan na 30.06.10
					(-)	(+)	
BIP Akcept S.A	47.499	474.990,00	95%	500.000,00	25.010,00		474.990,00*
Krzysztof Kozok	2.501	25.010,00	5%	0,00		25.010,00	25.010,00*
Razem	50.000	500.000,00	100%	500.000,00	25.010,00	25.010,00	500.000,00

* na dzień 30.06.2010 kapitał został opłacony do wysokości 368.990,00 w tym 343.980,00 BIP Akcept SA i 25.010,00 Krzysztof Kozok. Kapitał ten został wpłacony do dnia 08.07.2010r. kapitał ten został opłacony w całości.

4. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności i udzielonych pożyczek

Nie wystąpiły przeterminowane należności nakładające na Spółkę obowiązek tworzenia odpisów aktualizujących.

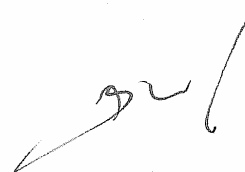


5. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych w zł

Tytuł	Stan na początek okresu 01.01.2010r.	Stan na koniec okresu 30.06.2010r.
1. Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00
a) długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
b) długoterminowe inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Razem długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe		
2. Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	20.054,98
a) prowizja od kredytu		15.000,00
b) koszty ubezpieczeń		
c) inne koszty		5.054,98
Razem krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	0,00	20.054,98
3. Krótkoterminowe biernie rozliczenia międzyokresowe:		
Razem krótkoterminowe biernie rozliczenia międzyokresowe		
4. Przychody przyszłych okresów		

6. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki w zł

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Hipoteka na nieruchomości	Zastaw na ruchomościach	Pozostałe
Kredyt rewolwingowy	Bank Spółdzielczy w Katowicach			Cesja praw z umowy ubezpieczenia, cesja globalnej wierzytelności



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

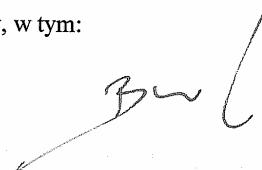
Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Materiały				
Towary				
Produkty				
Usługi	114.428,35		114.428,35	100%
Ogółem	114.428,35		114.428,35	
Struktura w %	100%		100%	

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

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody zgodnie z rachunkiem zysków i strat	114.428,35
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (-)	
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania nieujęte w ewidencji księgowej (+)	
Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	
Koszty zgodnie z rachunkiem zysków i strat	110.857,48
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	
Koszty zaliczone jako koszty uzyskania przychodów nieujęte w ewidencji księgowej (+)	
Koszty zgodnie z ustawą	
Dochód / Strata podatkowa	3.570,87
Odliczenia od dochodu	
Dochód po odliczeniach	3.570,87
Podatek	678,00
Korekty podatku za poprzednie okresy sprawozdawcze	
Podatek po uwzględnieniu korekt	678,00

9. Przeciętne zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zatrudnionych

Przeciętne zatrudnienie na dzień 30.06.2010 wynosiło 3 osoby, w tym:



Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w b.r.	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w r. ub.
		Kobiety	mężczyźni	
1. Pracownicy ogółem, w tym:	3	2	1	3
a) pracownicy umysłowi	3	2	1	3
b) pracownicy fizyczni				
2. uczniowie				
3. osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych				

10. Wynagrodzenie (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) członków zarządu i rady nadzorczej

Na dzień 30.06.2010r. członkom zarządu oraz rady nadzorczej wypłacono wynagrodzenia w wysokości:

Zarząd 1.176,55 zł

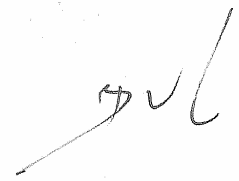
Rada Nadzorcza 0,00 zł

11. 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.

12. 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.



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

Wszystkie transakcje realizowane przez Spółkę zawarte były na warunkach rynkowych.

Główna Księgowa
Monika Pymńska
mgr *Monika Pymńska*

Paweł Barański
PREZES ZARZĄDU

Paweł Barański

gul

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POD FIRMĄ:**

**AKCEPT FINANCE S.A.
41-400 MYSŁOWICE, UL. MIKOŁOWSKA 29**

ZA OKRES 01.01.2010r. - 30.06.2010r.

**Sprawozdanie z działalności Zarządu
AKCEPT Finance S.A. („Spółka”)
za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.**

Zarząd Spółki w I połowie 2010 roku

Zarząd AKCEPT Finance S.A. został powołany na mocy § 3 ust. 1 Działu II - Oświadczenie o zawiązaniu spółki i objęciu akcji akt notarialnym z dnia 02.09.2009 roku rep. A nr 8497/2009 sporządzony przez asesora notarialnego Piotra Marquardta, 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 został powołany Pan Paweł Barański, któremu powierzona została funkcja Prezesa Zarządu.

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

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

Opis działalności Spółki

W I półroczu 2010 roku Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie świadczenia usług faktoringu należności pełnego. Istotne znaczenie dla działalności Spółki ma fakt, iż świadczenie usług finansowych zostało przeniesione z działalności Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A. na Spółkę. W tym zakresie Spółka czerpie wzorce postępowania oraz doświadczenie z działalności Biura.

W dniu 05.05.2010r. Spółka zawarła z Bankiem Spółdzielczym w Katowicach (później zmiana nazwy na: Śląski Bank Spółdzielczy SILESIA w Katowicach) („Bank SILESIA”) Umowę nr O 001/10/121 o kredyt rewolwingowy. Na mocy tej umowy Bank SILESIA przyznał Spółce kredyt w wysokości 3.000.000,00 zł. na świadczenie usług faktoringu należności.

W dniu 07.05.2010r. Spółka zawarła z Euler Hermes Zarządzanie Ryzykiem Sp. z o.o. w Warszawie (później zmiana nazwy na Euler Hermes Collections Sp. z o.o.) („EH Sp. z o.o.”) Umowę Syntetys nr S/9784/2010. Umowa ta reguluje obszar świadczenia przez EH Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług windykacji należności wobec Kontrahentów faktoringowych w ramach Polisy.

W dniu 10.05.2010r. Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie („TU EH S.A.”) Umowę Ubezpieczenia Ryzyka kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026 („Polisa”). Na mocy Polisy TU EH S.A. zobowiązał się ubezpieczyć cały obrót faktoringowy Spółki, a w przypadku pojawienia się wypadku ubezpieczeniowego wypłacić na rzecz Spółki odszkodowanie.

Pierwsza transakcja faktoringowa została zrealizowana w dniu 06.05.2010r.

Na dzień 30.06.2010r. Spółka posiadała portfel nabytych wierzytelności faktoringowych wynoszący 1.529.505,75 zł. składający się z 24 jednostkowych pozycji nabytych od 7 Faktorantów wobec 15 Kontrahentów.

W dniu 03.09.2010r. Spółka zawarła umowę z Noble Securities S.A. w zakresie oferowania papierów wartościowych oraz ich wprowadzenia na rynek NewConnect. Oznacza to, że jeszcze w 2010 roku akcje Spółki będą notowane na rynku NewConnect.

Współpraca z Noble Securities S.A. ma również na celu w kolejnym etapie uruchomienie na początku 2011 roku programu emisji obligacji w kwocie 5.000.000,00 zł. Emisja obligacji zwiększy środki obrotowe Spółki i wpłynie na możliwość generowania większego przychodu.

Istotne znaczenie w działalności Spółki mają trzy parametry: środki obrotowe, zakres usług oraz sieć sprzedaży.

Środki obrotowe Spółka zamierza pozyskać poprzez emisję akcji na rynku NewConnect oraz uruchomienie programu emisji obligacji od początku 2011 roku.

Spółka w swojej ofercie posiada obecnie usługi faktoringu pełnego krajowego i zagranicznego, pożyczki oraz usługi dyskonta weksli. W najbliższym czasie Spółka ma zamiar uruchomić usługi faktoringu niepełnego oraz administracyjnego, a także pośrednictwo w sprzedaży kredytów.

W dniu 03.09.2010r. Spółka zawarła z FM Bankiem S.A. oraz każdym indywidualnym podmiotem z osobna, znajdującym się na liście podmiotów przystępujących do Umowy, Umowę o współpracy Trójstronną nr 3/006. Na mocy tej umowy Spółka zobowiązała się do wykonania na rzecz FM Banku S.A. czynności faktycznych związanych ze sprzedażą produktów FM Banku S.A.

Spółka planuje dalsze poszerzenie grona podmiotów, na rzecz których zamierza świadczyć usługi pośrednictwa kredytowego.

W zakresie powiększenia sieci sprzedaży Spółka zamierza nawiązać współpracę z zewnętrznymi podmiotami, które będą pośredniczyły w sprzedaży usług świadczonych przez Spółkę.

W dniu 15.07.2010r. Spółka zawarła z Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę pośrednictwa w zakresie pozyskiwania klientów i oferowania usług Spółki.

W najbliższym czasie Spółka zamierza zawrzeć dalsze umowy w zakresie pozyskiwania klientów i oferowania usług Spółki.

Środowisko finansowe Spółki w I półroczu 2010 roku.

W I półroczu 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy kredytowe:

- 1/umowa nr 0 001/10/121 o kredyty rewolwingowy z dnia 05.05.2010r. zawarta z Bankiem Spółdzielczym w Katowicach na kwotę 3.000.000,00 zł. na finansowanie działalności faktoringowej; Umowa ta została zmieniona Aneks nr 1 z dnia 04.06.2010r. do umowy nr 0 001/10/121 z dnia 05.05.2010r. w zakresie doprecyzowania zabezpieczenia tej umowy.

W/w kredyt jest obsługiwany przez Spółkę terminowo.

Ponadto Spółka wystąpiła z następującymi wnioskami kredytowymi:

- 1/wniosek kredytowy na kwotę 3.000.000,00 zł. na finansowanie działalności faktoringowej złożony w Krakowskim Banku Spółdzielczym w dniu 09.06.2010r.,
- 2/wniosek kredytowy na kwotę 3.000.000,00 zł. na finansowanie działalności faktoringowej złożony w Banku Pocztowym S.A. w dniu 09.07.2010r.,

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka powzięła informację, iż w wyniku decyzji komitetu kredytowego Banku Pocztowego S.A. z dnia 30.08.2010r. Spółka otrzymała pozytywną decyzję kredytową na kwotę 1.500.000,00 zł. na świadczenie usług faktoringu należności pełnego.

Nie ma natomiast ostatecznej decyzji Krakowskiego Banku Spółdzielczego w zakresie złożonego wniosku kredytowego.

Podstawowe dane finansowe za I półrocze 2010 rok
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2010 - 30.06.2010 roku

W I półroczu 2010 roku Spółka osiągnęła przychód netto ze sprzedaży w kwocie 114.428,35 zł. Na pozycję tę składają się w szczególności:

a/	prowizja operacyjna	-	104.020,03 zł.
b/	prowizja przygotowawcza za limity	-	9.916,66 zł.
c/	prowizja za gotowość	-	291,66 zł.
d/	weryfikacja kontrahenta	-	200,00 zł.

Koszt działalności operacyjnej stanowił kwotę 76.283,98 zł., w tym:

a/	zużycie materiałów	-	2.725,05 zł.
b/	usługi obce	-	34.556,07 zł.
c/	ubezpieczenie faktoringu	-	23.833,34 zł.
d/	wynagrodzenia	-	12.803,45 zł.
e/	składki ZUS	-	2.366,14 zł.

Pozwoliło wygenerować Spółce zysk ze sprzedaży na poziomie 38.144,37 zł.

Wartość zysku ze sprzedaży odpowiadała również pozycji zysku z działalności operacyjnej.

W okresie I półrocza 2010 roku Spółka poniosła koszty finansowe w wysokości 34.573,50 zł.

Zysk na działalności gospodarczej, jak również zysk brutto wyniósł 3.570,87 zł.

Zysk netto wyniósł 2.892,87 zł.

Bilans na dzień 30.06.2010 roku

Bilans na dzień 30.06.2010r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową w wysokości 2.939.904,48 zł.

Po stronie aktywów obrotowych Spółka wykazuje kwotę 2.869.967,85 zł., w tym w pozycji Należności krótkoterminowe kwotę 2.835.691,49 zł.

Największą pozycją po stronie należności krótkoterminowych jest pozycja Należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy wynosząca 1.529.749,76 zł. Na pozycję tę składa się wartość nabytych należności faktoringowych w kwocie 1.529.505,75 zł. oraz kwota 244,00 zł. z tytułu należnej Spółce prowizji za weryfikację kontrahenta.

Drugą największą pozycją po stronie należności krótkoterminowych jest pozycja Należności od jednostek powiązanych - inne w kwocie 1.305.941,73 zł. Należność ta uregulowana została Porozumieniem z dnia 30.04.2010r. („Porozumienie”) zawartym pomiędzy Spółką, a Biurem i powstała tytułem spłaty przez Spółkę, ze środków pochodzących z Banku SILESIA, kredytu zaciągniętego przez Biuro na świadczenie usług faktoringu pełnego w Banku Pocztowym S.A. Kredyt ten wynosił w dacie spłaty przypadającej na 05.05.2010r. kwotę 2.000.000,00 zł. Stąd też należność Spółki wobec Biura na dzień 30.06.2010r. stanowi wartość jeszcze niespłaconego kredytu.

W pozycji Aktywów obrotowych - krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pojawiła się kwota 20.054,98 zł. będąca nierozliczoną prowizją za udzielenie kredytu w Banku SIELESIA w wysokości 15.000,00 zł. oraz pozostała kwota 5.054,98 zł. stanowiąca materiały eksploatacyjne.

W pozycji Pasywów największą pozycję stanowią Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 2.543.011,61 zł., w tym Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych - kredyty i pożyczki w wysokości 2.373.157,91 zł. Pozycja zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zawiera kwotę wykorzystanego kredytu z Banku SILESIA.

Drugą największą pozycją w Zobowiązaniach krótkoterminowych jest pozycja zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności do 12 miesięcy wynosząca 150.981,40 zł. Pozycja ta zawiera zobowiązania Spółki z tytułu kaucji gwarancyjnych w kwocie 148.108,09 zł. oraz zobowiązań Spółki wynikających z bieżącej działalności gospodarczej w kwocie 2.873,31 zł..

Zwrócić uwagę należy również na pozycję Kapitału podstawowego w kwocie 394.000,00 zł. Na dzień sporządzenia bilansu, tj. 30.06.2010r. Kapitał podstawowy nie został opłacony w całości, a jedynie w kwocie 394.000,00 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego badania kapitał podstawowy został opłacony w całości w wysokości 500.000,00 zł., co potwierdza postanowienie Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS z dnia 19.08.2010r. w sprawie o sygn akt KA.VIII NS-REJ.KRS/020046/10/705.

Istotne znaczenie ma również fakt, iż na mocy uchwały nr 1 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników AKCEPT Finance S.A. z dnia 17.08.2010r. został podwyższony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 2.000.000,00 zł. W dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki objęty został w kwocie 1.560.000,00 zł.

Podsumowanie danych finansowych

Bilans na dzień 30.06.2010 roku oraz Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2010 - 30.06.2010 roku obejmują stosunkowo niewielki okres działalności Spółki, bo jedynie dwa niepełne miesiące tej działalności. Nakładając na to fakt, iż Spółka przejmowała portfel należności od Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A. w Mysłowicach („Biuro”), z czym wiązało się ustanowienie nowych limitów dla Kontrahentów, zawarcie trójstronnych umów przenoszących prawa i obowiązki z byłego faktora, tj. Biura, na nowego faktora, tj. Spółkę, a także uzyskanie nowych oświadczeń Kontrahentów, należy stwierdzić, że okres I półrocza 2010 roku nie jest reprezentatywny dla wyników i prognoz, które Spółka zamierza uzyskać w dalszym okresie swojej działalności.

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30.06.2010r.

Na dzień 30.06.2010r. Spółka zatrudniała 3 osoby na 1,5 etatu.

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki i jej rozwój za bazie danych historycznych

Plan na 2010 rok

W ocenie Zarządu Spółki wyniki za I półrocze 2010 roku nie są reprezentatywne.

Zarząd Spółki, przy założeniu pozyskania po stronie należności krótkoterminowych portfela w kwocie ok. 5.000.000,00 zł. do końca roku, planuje wygenerowania przychodu ze sprzedaży za cały 2010 rok w wysokości ok. 750.000,00 zł.

Przy w/w założeniu wartości nabytych wierzytelności winna wynosić ok. 10.000.000,00 zł.

Zakładając w/w parametry Spółka winna wygenerować ok. 150.000,00 zł. zysku netto.

Plan na 2011 rok

W roku 2011 Spółka zamierza nabyć portfela należności krótkoterminowych na poziomie 15.000.000,00 zł., co winno przełożyć się na wartość nabytych wierzytelności w wysokości ok. 60.000.000,00 zł., przychód ze sprzedaży w wysokości ok. 3.000.000,00 zł. oraz zysk netto w wysokości ok. 700.000,00 zł.

PREZES ZARZĄDU Mysłowice, dnia 25.09.2010.r


Paweł Bardański

Wiceprezes Zarządu


Krzysztof Kozok

5.5 Raport biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r

Kufiks Sp. z o.o.

KANCELARIA USŁUG
FINANSOWO - KSIĘGOWYCH



Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2585

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.

dla inwestorów i potencjalnych akcjonariuszy Akcept Finance S.A.

Przeprowadziłam przegląd załączonego sprawozdania finansowego Akcept Finance Spółki Akcyjnej z siedzibą 41-400 Mysłowice ul. Mikołowska 29 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans na dzień 30.06.2010r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 2.939.904,48zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r. wykazujący zysk netto 2.892,87zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania zgodnie z obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Akcept Finance S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziłam stosownie do postanowień ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009r. Nr 152 poz. 1223 z późn.zm.) oraz Krajowego Standardu Rewizji Finansowej Nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na mnie obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowana pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziłam głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe a także wykorzystanie informacji, uzyskanych od Kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażonej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

44 - 230 Czerwionka-Leszczyzny
ul. Szyb Zachodni 26
Bank: OKBS o/Czerwionka-Leszczyzny
82 8454 1095 2003 0017 3456 0001

NIP: 642-27-23-379
REGON: 277540440
tel.: 032/ 431-86-58
fax: 032/ 422-96-64
e-mail: biuro@kufiks.pl
http:// www.kufiks.pl/

Sąd Rejonowy w Gliwicach/
X Wydział Gospodarczy KRS
KRS nr 0000004864
Kapitał podstawowy 80.000 zł

Kufiks Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony nr 2585

Podczas przeglądu stwierdziłam, że Spółka prowadziła pełną działalność przez dwa miesiące przejmując część działalności ze Spółki dominującej. Procesy i zdarzenia gospodarcze związane z działalnością faktoringową są prowadzone na zasadach kontynuacji części działalności Spółki BIP Akcept S.A. Należy wspomnieć, iż działalność w poprzednich latach w podmiocie dominującym podlegało corocznemu badaniu. Sporządzone raporty za dwa pełne okresy nie zawierały uwag i były oceniane przez badającego jako poprawne. Z wyjątkiem opisanego wyżej faktu nie zidentyfikowałam niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Akcept Finance S.A. na dzień 30.06.2010r. jak też jej wynik finansowy za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami jak również z wymogami określonymi w ustawie z dnia 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009r. nr 185 poz. 1439).

*Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu Kancelarii Usług Finansowo
Księgowych KUFIKS Sp. z o.o. podmiotu Nr 2585
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych*

*Krystyna Mistygacz.
Biegły Rewident
Nr ewid. 5737*

Kancelaria Usług Finansowo-Księgowych
"KUFIKS" Spółka z o.o.
44-230 Czerwionka-Leszczyny
ul. Szyb Zachodni 26
Podmiot uprawniony nr ewid. KIBR 2585

"KUFIKS" Spółka z o.o.
PREZES ZARZĄDU

Waleria Słowiczek
Siedz. Rejestr. 3705

Czerwionka-Leszczyny, dn. 29 wrzesień 2010r.

5.6 Raport uzupełniający z przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r.

Kufiks Sp. z o.o.

KANCELARIA USŁUG
FINANSOWO - KSIĘGOWYCH



Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2585

**Raport uzupełniający
z przeglądu sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.
dla inwestorów i potencjalnych akcjonariuszy Akcept Finance S.A.**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacja wstępna

Akcept Finance S.A. została utworzona aktem notarialnym z 02.09.2009r. Rep.A 8497/2009.

Siedziba Spółki: 41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod Nr 0000348205dnia 04.02.2010r.

Dnia 16.03.2010r. Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 2220873211 a dnia 17.02.2010r. numer REGON 241491267.

Przedmiotem działalności wg Statutu jest:

- 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 63.11.Z Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 64.91.Z Leasing finansowy,
- 64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 66.19.Z pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 66.21.Z Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych stref,
- 66.22.Z Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
- 77.22. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 85.59 Pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej nie sklasyfikowane.

W okresie objętym przeglądem wykonywana była tylko pozostała finansowa działalność usługowa w postaci usług faktoringu.

Na dzień 30.06.2010r. kapitał podstawowy wynosi 500.000 zł z czego opłacony 394.000 zł.

Akcje są w posiadaniu 2 akcjonariuszy: osoby prawnej BIP AKCEPT S.A. z siedzibą w Mysłowicach (94,05%) co wg ustawy o rachunkowości czyni Akcept Finance S.A. spółką zależną oraz jednej osoby fizycznej (5,95%).

44 - 230 Czerwionka-Leszczyń
ul. Szyb Zachodni 26
Bank: OKBS o/Czerwionka-Leszczyń
82 8454 1095 2003 0017 3456 0001

NIP: 642-27-23-379
REGON: 277540440
tel.: 032/ 431-86-58
fax: 032/ 422-96-64
e-mail: biuro@kufiks.pl
http:// www.kufiks.pl/

Sąd Rejonowy w Gliwicach
X Wydział Gospodarczy KRS
KRS nr 0000004864
Kapitał podstawowy 80.000 zł

Kujalski Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony nr 2585



Na dzień przeglądu tj. 30.06.2010r. występuje jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Pawła Barańskiego.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Barczak Andrzej
- Hoszcz Andrzej
- Barański Mieczysław.

W okresie objętym przeglądem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej natomiast od 1 września 2010 roku został powołany Wice Prezes Zarządu Krzysztof Kozok.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokonywanie operacji gospodarczych oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Opracowana przez Spółkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz.U. Nr 152 z 2009r. poz.1223 z późn.zm.) oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zasady te są ujednolicone ze Spółką dominującą tj. BIP Akcept S.A.

Opracowane zasady (polityka) rachunkowości w Akcept Finance S.A. są kontynuacją założeń stosowanych również w Spółce dominującej, w stosunku do których biegli podczas corocznych badań sprawozdań finansowych nie wnosili uwag i zastrzeżeń. Ewidencjonowanie zdarzeń gospodarczych w tym również usług faktoringowych jest zgodne z opracowanymi zasadami.

Podczas przeglądu nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi finansowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Akcept Finance S.A. w Mysłowicach
Raport uzupełniający z przeglądu sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.

Kufiks Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony nr 2585



2. Sprawozdanie finansowe

2.1. Sprawozdanie finansowe objęte przeglądem sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans na dzień 30.06.2010r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 2.939.904,48zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r. wykazujący zysk netto 2.892,87zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r. wykazujące zwiększenie o 396.892,87zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r. wykazujący zwiększenie o kwotę 14.221,38zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r. sporządzone zostało na podstawie poprawnie prowadzonych ksiąg rachunkowych na drukach stanowiących załączniki do ustawy o rachunkowości. Uzupelnione zostało o sprawozdanie z działalności oraz prognozami na następne okresy.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

3.1. Podstawą przeprowadzenia przeglądu jest umowa zawarta w dniu 17.09.2010r. pomiędzy:

Kancelarią Usług Finansowo-Księgowych „Kufiks” Sp. z o.o.

44-230 Czerwionka-Leszczyzny, ul. Szyb Zachodni 26

a

Akcept Finance S.A.

41-400 Mysłowice, ul. Mikołowska 29

Kancelaria Usług Finansowo-Księgowych „Kufiks” Sp. z o.o. została wybrana do przeglądu sprawozdania uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31.08.2010r.

Kancelaria Usług Finansowo-Księgowych „Kufiks” Sp. z o.o. działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 07.05.2009r. o biegłych

Akcept Finance S.A. w Mysłowicach
Raport uzupełniający z przeglądu sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.

3


Kufiks Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony nr 2585



rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77 z 2009r. poz. 649) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2585.

Zleceńbiorcę w wykonaniu zawartej umowy reprezentuje biegły rewident Krystyna Mistygacz wpisana na listę biegłych rewidentów pod Nr 5737.

Przeгляд przeprowadzono w miesiącu wrześniu 2010 roku. Zarówno podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający w jego imieniu przegląd stwierdzają, że pozostają niezależni od jednostki objętej przeglądem w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

3.2. Otrzymane oświadczenie i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu przeglądu. Zarząd Spółki udostępnił wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty jak również udzielił informacji i wyjaśnień. Otrzymałam również oświadczenie Zarządu podpisane przez członków Zarządu pełniących funkcje na dzień 27.09.2010r. o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszystkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem złożenia oświadczenia.

3.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Usług Finansowo-Księgowych „Kufiks” Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone dnia 30.06.2010r. Księgi rachunkowe na 01.01.2010r. zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31.12.2009r.

4. Charakterystyka bilansu i rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwale obejmują faktury zaliczkowe na program komputerowy w wysokości 70 tys. zł.

4.2. Należności krótkoterminowe obejmują inne należności z tytułu przejęcia faktoringu od jednostki powiązanej w wysokości 1.306 tys. zł oraz od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w wysokości 1.530,7 tys. zł. Należności są realne.

4.3. Inwestycje krótkoterminowe w wysokości 14,2 tys. zł stanowią środki pieniężne w banku.

4.4. Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 20,0 tys. zł. obejmują koszt prowizji bankowej i innych kosztów dotyczących przyszłych okresów.

Akcept Finance S.A. w Mysłowicach
Raport uzupełniający z przeglądu sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.

4


Kujalski Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony nr 2585



4.5. Kapitał własny w wysokości 396,9 tys. zł składa się z:

- kapitału podstawowego w wysokości 500,0 tys. zł. wynikającego z aktu założycielskiego i wpisu do KRS
- należnych wpłat na kapitał podstawowy w wysokości –106,0 tys. zł.
- zysku netto w wysokości 2,9 tys. zł

4.6. Zobowiązania krótkoterminowe:

- a) kredyty i pożyczki – umowa kredytowa z Bankiem Spółdzielczym w Katowicach 2.373,2 tys. zł
- b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec kontrahentów 151,0 tys. zł
- c) zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych obejmują: podatek VAT, podatek dochodowy od osób fizycznych oraz składki ZUS 18,9 tys. zł

4.7. Przychody netto ze sprzedaży w kwocie 114,4 tys. zł stanowią powtarzalne przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową.

4.8. Koszty działalności operacyjnej w kwocie 76,3 tys. zł obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową.

4.9. Koszty finansowe w kwocie 34,5 tys. zł stanowią odsetki i prowizje od otrzymanego kredytu.

4.10. Podatek dochodowy w kwocie 0,7 tys. zł obejmuje podatek od działalności za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.

4.11. Zysk netto w kwocie 2,9 tys. zł. stanowi 2,57% rentowności netto sprzedaży.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie spłaty kredytu na dzień 30.06.2010r. na wierzytelności z tyt. faktoringu oraz ubezpieczeń wierzytelności nieściągalnych. Innych zabezpieczeń warunkowych Spółka nie posiada.

5.2. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych ulegały częstym zmianom w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności. Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnieniu prawa podatkowego istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa. Organa kontrolne mogą przeprowadzać kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia roku obrotowego.

Akcept Finance S.A. w Mysłowicach
Raport uzupełniający z przeglądu sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.



Kufiks Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony nr 2585



6. Zdarzenia po dacie bilansu

W miesiącu lipcu 2010 roku nastąpiła wpłata należna na poczet kapitału podstawowego. Kapitał podstawowy Uchwałą WZA w dniu 17.08.2010r. został podwyższony do kwoty 2.000.000zł. Poza tym po dacie bilansu nie wystąpiły inne wydarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółki objętej przeglądem.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami w księgach rachunkowych.

8. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych w okresie od 01.01.2010r. do 30.06.2010r. jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych. Nie stwierdzono nieprawidłowości w jego sporządzeniu.

9. Wprowadzenie i dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są prawidłowe i kompletne. Wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

10. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności zawiera elementy wymagane ustawą o rachunkowości. Prezentowane wielkości wynikają z innych sprawozdań.

Raport zawiera 6 stron kolejno ponumerowanych, każdą ze stron podpisał biegły obok numeru strony.

*Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu Kancelarii Usług Finansowo
Księgowych KUFIKS Sp. z o.o. podmiotu Nr 2585
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych*

*Krystyna Mistygacz,
Biegły Rewident
Nr ewid. 5737*

Czerwionka-Leszczyzny, dn. 29 wrzesień 2010r.

Kancelaria Usług Finansowo-Księgowych
"KUFIKS" Spółka z o.o.
44-230 Czerwionka-Leszczyzny
ul. Szyb Zachodni 26
Podmiot uprawniony nr ewid. KIBR 2585

"KUFIKS" Spółka z o.o.
PREZES ZARZĄDU

Wojciech Janczyk
Biegły Rewident 3705

Akcept Finance S.A. w Mysłowicach
Raport uzupełniający z przeglądu sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2010r. do 30.06.2010r.

6

5.7 Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2010 r. – 30.09.2010 r.

Akcept Finance Spółka Akcyjna 41-400 Myslowice, ul. Mikołowska 29 NIP 222-603-14-000, REGON 141491267		BILANS NA DZIEŃ 30.09.2010r.			
		Stan na		Stan na	
AKTYWA	31.12.2009	30.09.2010r.	PASYWA	31.12.2009	30.09.2010r.
A Aktywa trwałe	63 846,66	81 836,61	A. Kapitał (fundusz) własny	-	1 823 863,24
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	-	2 000 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	II. Należne, wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	- 500 000,00	- 212 000,00
2. Wartość firmy	-	-	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	-	-
4. Zaliczka na wartości niematerialne i prawne	-	-	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	63 846,66	81 836,61	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	-
1. Środki trwałe	-	-	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	VIII. Zysk (strata) netto	-	35 863,24
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	-	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-	3 086 260,78
d) środki transportu	-	-	I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
e) inne środki trwałe	-	-	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne :	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	63 846,66	81 836,61	długoterminowa	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-	krótkoterminowa	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	3. Pozostałe rezerwy :	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	krótkoterminowe	-	-
1. Nieruchomości	-	-	II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	2. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	a) kredyty i pożyczki	-	-
udziały lub akcje	-	-	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
udzielone pożyczki	-	-	d) inne	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	III. Zobowiązania krótkoterminowe	63 846,66	3 086 260,78
b) w pozostałych jednostkach	-	-	1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
udziały lub akcje	-	-	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	do 12 miesięcy	-	-
udzielone pożyczki	-	-	powyżej 12 miesięcy	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	b) inne	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	2. Wobec pozostałych jednostek	63 846,66	3 086 260,78
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	a) kredyty i pożyczki	-	2 717 562,76
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	-	4 828 287,41	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	63 846,66	334 670,24
I. Zapasy	-	-	do 12 miesięcy	63 846,66	334 670,24
1. Materiały	-	-	powyżej 12 miesięcy	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	f) zobowiązania wekslowe	-	-
4. Towary	-	-	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	34 027,78
5. Zaliczki na dostawy	-	-	h) z tytułu wynagrodzeń	-	-
II. Należności krótkoterminowe	-	3 541 390,53	i) inne	-	-
1. Należności od jednostek powiązanych	-	521 992,86	3. Fundusze specjalne	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	-	-	IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-

do 12 miesięcy		-	1. Ujemna wartość firmy		
powyżej 12 miesięcy		-	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
b) inne		521 992,86	dlugoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek		3 019 397,67	krótkoterminowe		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		3 016 627,56			
do 12 miesięcy		3 016 627,56			
powyżej 12 miesięcy					
uj z tytułu pożyczek, udziałów, cer, ubezpieczeń, społecznych i zdrowotnych		-			
c) inne		2 770,11			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 261 069,43			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 261 069,43			
a) w jednostkach powiązanych		-			
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki					
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach		1 200 000,00			
udziały lub akcje					
inne papiery wartościowe					
udzielone pożyczki		1 200 000,00			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		61 069,43			
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		61 069,43			
inne środki pieniężne		-			
inne aktywa pieniężne		-			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		25 827,45			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		25 827,45			
Aktywa razem	63 846,66	4 910 124,02	Pasywa razem	63 846,66	4 910 124,02

Mysłowice	07.10.2010r.
Miejscowość	Data

Główna Księgowa
Monika Tymnińska
 mgr Monika Tymnińska
 Sporządził

PREZES ZARZĄDU
Pawel Barański
 Kierownik jednostki
 Pawel Barański

TREŚĆ	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	
	WARIANT PORÓWNAWCZY	
	Za okres	
	Rok 2009	Rok 2010 - III kwartał
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym :	-	346 762,49
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	346 762,49
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	-	190 661,17
I. Amortyzacja	-	-
II. Zużycie materiałów i energii	-	7 320,84
III. Usługi obce	-	116 629,76
IV. Podatki i opłaty, w tym :	-	8 170,20
podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	-	46 944,38
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	8 446,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-	3 055,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	0,00	156 201,32
D. Pozostałe przychody operacyjne	-	0,07
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	-	0,07
E. Pozostałe koszty operacyjne	-	2 808,85
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	-	2 808,85
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C + D - E)	0,00	163 392,54
G. Przychody finansowe	-	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym :	-	-
od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym :	-	-
od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	-
H. Koszty finansowe	-	109 117,30
I. Odsetki, w tym :	-	109 117,30
dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	-	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	0,00	44 275,24
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J1 - J2)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	0,00	44 275,24
L. Podatek dochodowy	-	8 412,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	0,00	35 863,24

Główna Księgowa
mgr Monika Tymniska

PREZES ZARZĄDU

Mysłowice, dnia 07.10.2010r.
Miejscowość i data

Spiszał

Karol Wójcikowski

5.8 Raport kwartalny za IV kwartał 2010 r.



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU

Mysłowice, dnia 15.02.2011r.

Strona 1

List Zarządu Spółki

Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,

w pierwszej kolejności pragniemy Państwu serdecznie podziękować za okazane zaufanie pozwalające Spółce dołączyć na dniach do grona podmiotów notowanych na rynku NewConnect.

Włączenie Spółki do systemu raportowania EBI pozwoli nam na bieżące informowanie o realizacji przyjętej przez nas strategii rozwoju, którą pozwolimy sobie zaprezentować.

W dniu dzisiejszym mamy przyjemność przekazać Państwu po raz pierwszy raport okresowy za IV kwartał 2010 roku wyjaśniając przy tym, że AKCEPT Finance S.A. zostało zawiązane w 2009 roku, jako podmiot, który przejmie świadczenie usług finansowych w ramach grupy AKCEPT.

Państwa zaufanie, jak również zdobyte ponad 17-letnie doświadczenie w zarządzaniu wierzytelnościami, w tym już ponad przeszło 3-letnia historia świadczenia usług faktoringu należności w ramach działalności Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A., determinuje nas do konsekwentnej realizacji przyjętych założeń celem budowania wartości profesjonalnej i stabilnej firmy rynku finansowego dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.

Zarząd AKCEPT Finance S.A.

www.akceptfinance.pl

Strona 2



Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2010 roku	str. 4
2.	Informacje o Spółce	str. 5
2.1	Dane o Spółce	str. 5
2.2	Zarząd Spółki	str. 5
2.3	Rada Nadzorcza Spółki	str. 5
2.4	Struktura Akcjonariatu	str. 5
3.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,	str. 6
3.1	Istotne czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	str. 6
3.1.1	Podniesienie kapitału zakładowego	str. 6
3.1.2	Emisja akcji na okaziciela serii „C” Spółki z wyłączeniem prawa poboru oraz wprowadzenie akcji na okaziciela serii „C” oraz praw do akcji serii „C” Spółki do alternatywnego obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect)	str. 7
3.1.3	Zawarcie umowy kredytowej	str. 8
4.	Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności,	str. 9
4.1	Działalność gospodarcza Spółki	str. 9
4.1.1	Zwiększenie środków obrotowych	str. 9
4.1.2	Zakończenie przenoszenia portfela należności na Spółkę	str. 9
4.1.3	Poszerzenie grona klientów oraz oferowanych usług	str. 11
5.	Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych	str. 12
6.	Oświadczenie Zarządu	str. 12

1. Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2010 roku

1.1 Bilans

Dane w złotych	Dane na 31.12.2010r.	Dane za 31.12.2009r.
Kapitał własny	3232844,90 zł	0,00 zł
Należności długoterminowe	471797,30 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	5424939,90 zł	0,00 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1131181,21 zł	0,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	4976788,24 zł	63846,66 zł
Amortyzacja	9068,92 zł	0,00 zł

1.2 Rachunek zysków i strat

Dane w złotych	IV kwartał 2010r. za okres 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał 2009r. za okres 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	4 kwartaly 2010r. za okres 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	4 kwartaly 2009r. za okres 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
Przychody netto ze sprzedaży	407983,25 zł	0,00 zł	754745,74 zł	0,00 zł
Zysk/strata na sprzedaży	144300,72 zł	0,00 zł	300502,04 zł	0,00 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	161480,03 zł	0,00 zł	314872,57 zł	0,00 zł
Zysk/strata brutto	79656,66 zł	0,00 zł	123931,90 zł	0,00 zł
Zysk/strata netto	62981,66 zł	0,00 zł	98844,90 zł	0,00 zł

2. Informacje o Spółce

2.1 Dane o Spółce

Nazwa:	AKCEPT Finance Spółka Akcyjna
Siedziba:	Mysłowice
Adres:	ul. Mikołowska 29, 41-400 Mysłowice
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000348205
Kapitał akcyjny:	3.000.000,00 zł.
Liczba akcji:	3 000 000
NIP:	2220873211
REGON:	241491267
Telefon:	+ 48 32 31 71 401
Fax:	+ 48 32 31 71 404
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@akceptfinance.pl
Strona internetowa:	www.akceptfinance.pl
Symbol PKD:	64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
Profil działalności:	usługi finansowe, w tym faktoring należności, pożyczki, dyskonto weksli

2.2 Zarząd Spółki

Paweł Barański	Prezes Zarządu
Krzysztof Kozok	Wice Prezes Zarządu

2.3 Rada Nadzorcza Spółki

prof. dr hab. Andrzej Stanisław Barczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mieczysław Barański	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Hoszcz	Sekretarz Rady Nadzorczej

2.4 Struktura Akcjonariatu

Akcjonariusz	Ilość Akcji	Wartość nominalna Akcji	Wartość Akcji	Udział w kapitale zakładowym
Biuro Informacyjno -Prawne AKCEPT S.A.	1 899 990	1,00 zł.	1 899 990,00 zł.	63,33%
Pozostali Akcjonariusze	1 100 010	1,00 zł.	1 100 010,00 zł.	36,67%
Łącznie:	3 000 000		3.000.000,00 zł.	100,00%

www.akceptfinance.pl

Strona 5

member of
Grupa AKCEPT

3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

3.1 Istotne czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe

W IV kwartale 2010 roku istotny wpływ na działalność Spółki miały zdarzenia dotyczące podniesienia kapitału zakładowego (podstawowego) Spółki, emisję akcji i wprowadzenia akcji na okaziciela serii „C” oraz praw do akcji serii „C” Spółki do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect), zawarcie umów kredytowych, a także zawarcie innych umów, które mogły mieć wpływ na wyniki Spółki.

3.1.1 Podniesienie kapitału zakładowego

W dniu 17.08.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, aktem notarialnym rep. A nr 6966/2010 sporządzonym przed notariuszem Katarzyną Kurz z Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach, podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Kapitał Spółki został podwyższony o kwotę 1.500.000,00 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) złotych poprzez emisję 150 000 akcji serii B o wartości nominalnej 10,00 (słownie: dziesięć) złotych każda akcja. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 27.10.2010r. w sprawie o sygn. akt KA.VIII NS-REJ.KRS/024678/10/360 dokonał wpisanie emisji akcji serii B i tym samym podwyższył kapitał zakładowy do kwoty 2.000.000,00 zł.

W dniu 06.10.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, aktem notarialnym rep. A nr 8818/2010 sporządzonym przed asesorem notarialnym Piotrem Marquardtem zastępującym notariusz Katarzynę Kurz z Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach, podjęło uchwałę nr 1 w sprawie zmiany treści Statutu Spółki. W miejsce dotychczasowego brzmienia ust. 1 § 7 Statutu Spółki wprowadzono zapis stanowiący o tym, że kapitał zakładowy wynosi 2.000.000,00 (słownie: dwa miliony) złotych i dzieli się na 2 000 000 (słownie: dwa miliony) akcji o wartości nominalnej po 1,00 (słownie: jeden) złotych każda. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 29.10.2010r. w sprawie o sygn. akt KA.VIII NS-REJ.KRS/024843/10/594 dokonał zmiany wartości nominalnej akcji serii A i serii B z dotychczasowej wartości 10 (słownie: dziesięciu) złotych na 1,00 (słownie: jeden) złotych każda.

W dniu 04.11.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, aktem notarialnym rep. A nr 9980/2010 sporządzonym przed asesorem notarialnym Piotrem Marquardtem zastępującym notariusz Katarzynę Kurz z Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach, podjęło uchwałę nr 1 w sprawie emisji akcji na okaziciela serii „C” Spółki z wyłączeniem prawa poboru zmiany Statutu Spółki, oraz wprowadzenia akcji na okaziciela serii „C” oraz praw do akcji serii „C” Spółki do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect). Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 30.12.2010r. w sprawie o sygn. akt KA.VIII NS-REJ.KRS/028214/10/710 dokonał wpisanie emisji akcji serii C i tym samym podwyższył kapitał zakładowy do kwoty 3.000.000,00 zł.

Podniesienie kapitału zakładowego pozwoliło Spółce zwiększyć środki obrotowe, co wiązało się ze zwiększeniem przychodu ze sprzedaży zanotowanym w IV kwartale 2010 roku względem III kwartału 2010 roku.

3.1.2 Emisja akcji na okaziciela serii „C” Spółki z wyłączeniem prawa poboru oraz wprowadzenia akcji na okaziciela serii „C” oraz praw do akcji serii „C” Spółki do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect).

Jak wspomniano powyżej, w dniu 04.11.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, aktem notarialnym rep. A nr 9980/2010 sporządzonym przed asesorem notarialnym Piotrem Marquardtem zastępującym notariusz Katarzynę Kurz z Kancelarii Notarialnej w Mysłowicach, podjęło uchwałę nr 1 w sprawie emisji akcji na okaziciela serii „C” Spółki z wyłączeniem prawa poboru zmiany Statutu Spółki, oraz wprowadzenia akcji na okaziciela serii „C” oraz praw do akcji serii „C” Spółki do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect).

Emisja akcji „C” była wynikiem zawarcia przez Spółkę z Noble Securities S.A. umowy o oferowanie papierów wartościowych oraz ich wprowadzenie na rynek NewConnect z dnia 03.09.2010r. W wyniku zawartej umowy Noble Securities S.A. zobowiązał się wprowadzić akcje Spółki do ASO, wykonać czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem subskrypcji prywatnej, wykonywanie czynności związanych z rejestracją akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, wykonywanie czynności i zadań Autoryzowanego Doradcy oraz wykonywanie czynności i zadań Animatora Rynku w rozumieniu regulacji obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym i zarządzanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z wykonanymi działaniami zmierzającymi do wprowadzenia akcji serii „C” Spółki do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect), w dniu 17.12.2010r. Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie treść Uchwały nr 805/10 z dnia 10.12.2010r., na mocy której Zarząd Krajowego Depozytu postanowił przyznać Spółce status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie Emitent, a także przyjąć do depozytu papierów wartościowych 1 000 000 (słownie: jeden milion) praw zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złotych każda oraz oznaczyć je kodem PLAKCFN00021, pod warunkiem wprowadzenia tych praw do alternatywnego systemu obrotu w terminie 3 dni od dnia złożenia przez Spółkę w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych praw do alternatywnego systemu obrotu.

W dniu 03.02.2011 roku Spółka złożyła wniosek o wprowadzenie akcji serii „C” do obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 07.02.2011r. Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie treść Uchwały nr 75/11 z dnia 31.01.2011r. w sprawie zmiany uchwały nr 805/10 z dnia 10.12.2010r., na mocy której Zarząd Krajowego Depozytu postanowił przyznać Spółce status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie Emitent, a także przyjąć do depozytu papierów wartościowych 1 000 000 (słownie: jeden milion) praw zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złotych każda oraz oznaczyć je kodem PLAKCFN00013, w terminie 3 dni od dnia przekazania Krajowemu Depozytowi dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych praw do alternatywnego systemu obrotu.

W dniu 07.02.2011 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przydzieliła Spółce dostęp do Elektronicznej Bazy Informacji zawiadamiając o tym pismem z dnia 07.02.2011r. doręczonym do Spółki w dniu 09.02.2011r.

Po uzyskaniu uchwały o prowadzeniu akcji serii „C” do obrotu na rynek NewConnect Spółka zamierza niezwłocznie złożyć wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii „C” na rynku NewConnect.

3.1.3 Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 28.12.2010r. Spółka zawarła z Krakowskim Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Krakowie Umowę nr 009/10/73 o kredyt rewolwingowy, na mocy której Bank zobowiązał się do finansowania transakcji faktoringowych do kwoty najwyższego zaangażowania w wysokości 2.000.000,00 (słownie: dwa miliony złotych).

W/w umowa, jak również umowy zawarte w II i III kwartale 2010 roku pozwoliło Spółce zwiększyć środki obrotowe, co wiązało się ze zwiększeniem przychodu ze sprzedaży.

4. Informacja Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju działalności gospodarczej

4.1 Działalność gospodarcza Spółki

Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności gospodarczej pod koniec I półrocza 2010 roku świadcząc usługi finansowe, w tym usługę faktoringu należności pełnego. Istotne znaczenie dla działalności Spółki w 2010 roku miał fakt, iż świadczenie usług finansowych zostało przeniesione z działalności Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A. („Biuro”) na Spółkę. Cała operacja przenoszenia istniejącego portfela zakończyła się w listopadzie 2010 roku.

Rok 2010, a w szczególności IV kwartał 2010 roku, był dla Spółki okresem intensywnej pracy mającej na celu zwiększenie środków obrotowych, przeniesienie istniejącego portfela należności faktoringowych z Biura Informacyjno - Prawnego AKCEPT S.A. na rzecz Spółki, a także poszerzenia grona klientów oraz oferowanych usług.

4.1.1 Zwiększenie środków obrotowych

Spółka zwiększyła środki obrotowe poprzez emisję akcji serii B oraz serii C - podwyższając kapitał zakładowy, a także poprzez zawarcie trzech umów kredytowych, z których środki uzyskane przeznaczone zostaną w kolejnych okresach na świadczenie usług finansowych - faktoringu należności.

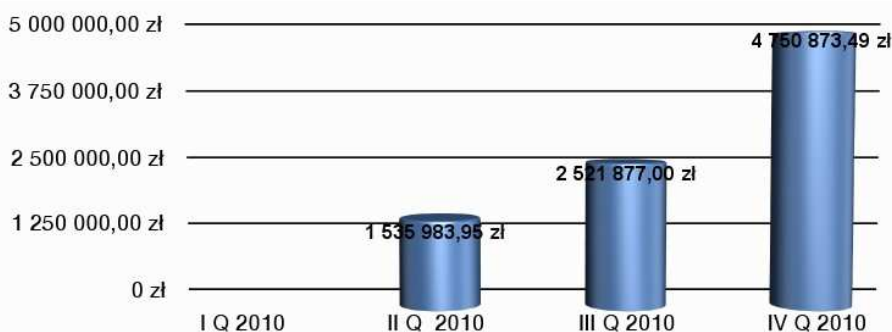
Zważając na powyższe w 2010 roku Spółka pozyskała 3.000.000,00 (słownie: trzy miliony) złotych w ramach kapitału zakładowego (podstawowego) oraz kwotę w wysokości 8.500.000,00 (słownie: osiem milionów pięćset tysięcy) złotych na świadczenie usług faktoringu należności, co łącznie stanowi kwotę 11.500.000,00 (słownie: jedenaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Środki te zostaną przeznaczone na zwiększenie środków obrotowych Spółki.

4.1.2 Zakończenie przenoszenia portfela należności na Spółkę

W 2010 roku Biuro Informacyjno - Prawne AKCEPT S.A., począwszy od maja 2010 roku, a skończywszy w listopadzie 2010 roku, przenosiło sukcesywnie portfel nabytych należności faktoringowych na Spółkę. Działania te miały na celu przeniesienie całości działalności finansowej na nowy podmiot - Spółkę, która przejęła świadczenie usług finansowych w ramach podmiotów wchodzących w skład grupy - Grupa AKCEPT.

W związku z przeniesieniem portfela należności faktoringowych Spółka nabyła w 2010 roku 8.808.734,44 (słownie: osiem milionów osiemset osiem tysięcy siedemset trzydzieści cztery złote i 44/100 groszy) złotych od 17 fakturantów wobec 41 kontrahentów. Całość obrotu stanowił faktoring należności pełny.

Poniżej Spółka przedstawia wykres prezentujący wartość nabytych wierzytelności w ramach świadczenia usług faktoringu pełnego w poszczególnych kwartałach 2010 roku.



Na dzień 31.12.2010r. Spółka posiadała portfel nabytych wierzytelności w wysokości 5.076.424,31 zł.

Konsekwencją rozpoczęcia świadczenia przez Spółkę usług faktoringu należności było dokonanie zabezpieczenia nabywanych należności poprzez zawarcie w dniu 10.05.2010r. z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie Umowy Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacja Należności 2004 nr 706026. Na mocy tej Umowy Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. zobowiązało się do ubezpieczenia obrotu faktoringowego Spółki, a w przypadku wystąpienia wypadku ubezpieczeniowego wypłacić na rzecz Spółki odszkodowanie stosownie do postanowień polisy.

W dniu 07.05.2010r. Spółka zawarła też z Euler Hermes Collections Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Euler Hermes Zarządzanie Ryzykiem Sp. z o.o.) Umowę Syntesys nr S/9784/2010, w ramach której Spółka zobowiązała się wobec Euler Hermes Collections Sp. z o.o. do przekazywania do windykacji należności nabyte w ramach świadczenia usług faktoringu należności.

Analogicznie do powyższego Spółka pozyskała klientów na pozostałe usługi finansowe, w tym pożyczki oraz usługi dyskonta weksli.

W 2010 roku Spółka zdyskontowała 8 weksli na łączną kwotę 1.092.575,00 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt pięć) złotych, a także zawarła 8 umów pożyczek w łącznej kwocie 1.800.000,00 (słownie: jeden milion osiemset tysięcy) złotych.

4.1.3 Poszerzenie grona klientów oraz oferowanych usług

W 2010 roku Spółka podjęła działania mające na celu zwiększenie grona klientów. Działania te związane były ze zwiększeniem zatrudnienia w Dziale Handlowym, jak również zawarciem umów z zewnętrznymi podmiotami pośredniczącymi w zawieraniu umów na rzecz Spółki.

W dniu 15.07.2010r. Spółka zawarła z Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę pośrednictwa w zakresie pozyskiwania klientów i oferowania usług Spółki. W najbliższym czasie Spółka zamierza zawrzeć dalsze umowy w zakresie pozyskiwania klientów i oferowania usług Spółki.

W dniu 03.09.2010r. Spółka zawarła z FM Bankiem S.A. oraz każdym indywidualnym podmiotem z osobną, znajdującym się na liście podmiotów przystępujących do Umowy, Umowę o współpracy Trójstronną nr 3/006. Na mocy tej umowy Spółka zobowiązała się do wykonania na rzecz FM Banku S.A. czynności faktycznych związanych ze sprzedażą produktów FM Banku S.A.

Spółka będzie też zmierzała do poszerzenia zakresu świadczonych usług poprzez uruchomienie, dodatkowych usług, w tym: usługi faktoringu odwrotnego oraz faktoringu administracyjnego.

W ramach usługi faktoringu odwrotnego, faktor reguluje w imieniu klienta zobowiązania wynikające z faktur wystawionych jego dostawców. Klient reguluje zobowiązania w późniejszym, dogodnym dla siebie, terminie.

Z kolei faktoring administracyjny polega wyłącznie na zarządzaniu przez faktora wierzytelnościami klienta (bez elementu finansowania).

Spółka planuje również, na bazie zawartych umów pośrednictwa z podmiotami zewnętrznymi, zaoferować w 2011 roku cały wachlarz usług pozafinansowych uzupełniających ofertę Spółki, w tym usługi prawne, księgowość oraz z zakresu pozyskania środków unijnych, a także usługi zarządzania należnościami.

www.akceptfinance.pl

Strona 11



5. Stanowisko Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

Na dzień publikacji raportu Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

6. Oświadczenie Zarządu Spółki

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

Operator: LEWANDOWSKA EWA
KW/31.12/14/2010
Codo

Operator: LEWANDOWSKA EWA
KW/31.12/14/2010
Codo

Strona 3 z 7

Strona 4 z 7

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	3 000 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego
3. Liczba akcji zwykłych emisji	3000000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpisanego	3 000 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna waukowego podwyższenia kapitału zakładowego
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu. Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU, GDY ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚMIADCIEK WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PRZEZ ZARZĄD JEDNOSOBOWO, LUB 2 (DWOJÓCH) CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO 1 (JEDEN) CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1. Imię i nazwisko / Nazwa lub firma	BARAŃSKI PAWEŁ PIOTR
2. Imiona	79042001538
3. Numer PESEL/REGON	****
4. Numer KRS	PREZES ZARZĄDU
5. Funkcja w organie reprezentującym	NIE
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?
7. Data do jakiej została zawieszona	KOZDK
1. Imię i nazwisko / Nazwa lub firma	KRZYSZTOF JANUSZ
2. Imiona	6909190418
3. Numer PESEL/REGON	****
4. Numer KRS	WICEPREZES ZARZĄDU
5. Funkcja w organie reprezentującym	NIE
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?
7. Data do jakiej została zawieszona

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1. Nazwa serii akcji	A
2. Liczba akcji w danej serii	500000
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	500.000 AKCJI UPRIZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU, PRAWA DO DYWIDENDY ORAZ PODZIAŁU MAJĄTKU W PRZYPADKU LIKWIDACJI SPÓŁKI.
1. Nazwa serii akcji	B
2. Liczba akcji w danej serii	1500000
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.500.000 AKCJI UPRIZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU, PRAWA DO DYWIDENDY ORAZ PODZIAŁU MAJĄTKU W PRZYPADKU LIKWIDACJI SPÓŁKI.
1. Nazwa serii akcji	C
2. Liczba akcji w danej serii	1000000
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
NIE	

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
MADA MAZORCZA	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1. Nazwisko	BARCZAK
2. Imię	ANDRZEJ STANISŁAW
3. Numer PESEL	9602040279
1. Nazwisko	HOSZCZ
2. Imię	ANDRZEJ IGNAŃCY
3. Numer PESEL	4604010716
1. Nazwisko	BARAŃSKI
2. Imię	MIECZYSLAW PRAJAN
3. Numer PESEL	3708090351

CODO	KW31.12/14/2010	Operator: LEWANDOWSKA EWA	Strona 6 z 7
<p>Rubryka 4 - Przedmiot działalności: statutowej organizacji pożyczki publicznego</p> <p>Brak wpisów</p>			
<p>Dział 4</p>			
<p>Rubryka 1 - Zaległości</p> <p>Brak wpisów</p>			
<p>Rubryka 2 - Wierzytelności</p> <p>Brak wpisów</p>			
<p>Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania</p> <p>Brak wpisów</p>			
<p>Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych</p> <p>Brak wpisów</p>			
<p>Dział 5</p>			
<p>Rubryka 1 - Kurator</p> <p>Brak wpisów</p>			
<p>Dział 6</p>			
<p>Rubryka 1 - Likwidacja</p> <p>Brak wpisów</p>			
<p>Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub umieszczeniu spółki</p> <p>Brak wpisów</p>			
<p>Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny</p> <p>Brak wpisów</p>			

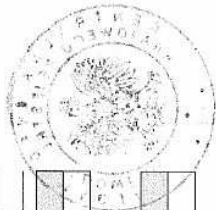
CODO	KW31.12/14/2010	Operator: LEWANDOWSKA EWA	Strona 5 z 7																				
<p>Rubryka 3 - Prokurenci</p> <p>TYMIŃSKA MORIKO 7411210607 PROKURA SANCUSTIA</p>																							
<p>Dział 3</p>																							
<p>Rubryka 1 - Przedmiot działalności</p> <p>1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy</p> <p>1 46.19. Z. DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU</p> <p>2 63.11. Z. PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ</p> <p>3 64.20. Z. DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH</p> <p>4 64.92. Z. POZOSTAŁE FORMY UDZIAŁOWYCH KREDYTÓW</p> <p>5 64.91. Z. LEASING FINANSOWY</p> <p>6 64.99. Z. POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE (INDYWIDUALNIE) NIEKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW ENERYTALNYCH</p> <p>7 66.19. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW ENERYTALNYCH</p> <p>8 66.21. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCENĄ RYZYKA I SZACOWANIEM POMIĘSZYCH STRAT</p> <p>9 66.22. Z. DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH</p> <p>10 70.22. Z. POZOSTAŁE DOPOMAGACTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ I ZARZĄDZANIA</p> <p>11 85.50. Z. POZOSTAŁE FORMY EDUKACJI, GDZIE (INDYWIDUALNIE) NIEKLASYFIKOWANE</p>																							
<p>Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rodzaj dokumentu</th> <th>Nr kolejny w polu</th> <th>Data złożenia</th> <th>Za okres od do</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego</td> <td>1</td> <td>12.08.2010</td> <td>02.09.2009-31.12.2009</td> </tr> <tr> <td>2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta</td> <td>1</td> <td>*****</td> <td>02.09.2009-31.12.2009</td> </tr> <tr> <td>3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego</td> <td>1</td> <td>*****</td> <td>02.09.2009-31.12.2009</td> </tr> <tr> <td>4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu</td> <td>1</td> <td>*****</td> <td>02.09.2009-31.12.2009</td> </tr> </tbody> </table>				Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do	1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.08.2010	02.09.2009-31.12.2009	2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	02.09.2009-31.12.2009	3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	02.09.2009-31.12.2009	4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	02.09.2009-31.12.2009
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do																				
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.08.2010	02.09.2009-31.12.2009																				
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	02.09.2009-31.12.2009																				
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	02.09.2009-31.12.2009																				
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	02.09.2009-31.12.2009																				
<p>Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej</p> <p>Brak wpisów</p>																							

CODo	KA/31.12/2010	Operator: LEWANDOWSKA EWA	Strona 7 z 7
		Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu	
		Brak wpisów	
		Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym	
		Brak wpisów	
		Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu likwidacyjnym	
		Brak wpisów	
		Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym	
		Brak wpisów	
		Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej	
		Brak wpisów	

Katowice, 31.12.2010 godz: 10:11:54

Podpis

LEWANDOWSKA EWA



6.2 Aktualny ujednoczony tekst statutu Emitenta

TEKST JEDNOLITY NA DZIEŃ 10.12.2010r.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą: AKCEPT Finance Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: AKCEPT Finance S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

1. Założycielem Spółki jest spółka pod firmą: Biuro Informacyjno-Prawne „AKCEPT” Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach.
2. Przybliżone koszty związane z utworzeniem Spółki ją obciążające określa się na 9.000,00 (dziewięć tysięcy) złotych.

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto Mysłowice.

§ 4

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 5

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa, w kraju i za granicą, jak również prowadzić zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

1. Celem Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą.
2. Przedmiotem działalności Spółki – według Polskiej Klasyfikacji Działalności – jest:
 - 1) PKD 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
 - 2) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
 - 3) PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
 - 4) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
 - 5) PKD 64.91.Z Leasing finansowy,

- 6) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 7) PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 8) PKD 66.21.Z Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat,
 - 9) PKD 66.22.Z Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
 - 10) PKD 70.22 Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 11) PKD 85.59 Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
3. Działalność wymagająca odrębnego zezwolenia, koncesji lub decyzji odpowiedniego organu będzie podjęta przez Spółkę tylko po uprzednim uzyskaniu stosownego zezwolenia, koncesji lub decyzji.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE i AKCJONARIUSZE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych) i jest podzielony na:
 - a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A o numerach od 000001 do 500000 każda,
 - b) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B o numerach od 500001 do 2000000,
 - c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 2000001 do 3000000, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
2. Akcje założycielskie są akcjami pierwszej emisji serii A. Akcje drugiej emisji są akcjami serii B.
W kolejnych emisjach akcji dopuszcza się możliwość emisji akcji imiennych i akcji na okaziciela. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na okaziciela oraz zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
3. Akcje serii A i serii B są uprzywilejowane co do głosu, prawa do dywidendy oraz podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki według postanowień ust. 4, 5 i 6.
4. Z jednej akcji uprzywilejowanej przyznaje się uprawnionemu 2 (dwa) głosy na walnym zgromadzeniu.
5. Akcje uprzywilejowane przyznają uprawnionemu dywidendę, która przewyższa o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych.
6. Akcje uprzywilejowane przyznają uprawnionemu prawo pierwszeństwa przy podziale majątku w przypadku likwidacji Spółki.

§ 8

1. Akcje założycielskie serii A obejmowane są w całości przez Biuro Informacyjno-Prawne "AKCEPT" Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach i pokrywane wkładem pieniężnym w wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych.

2. Przed zarejestrowaniem Spółki na pokrycie kapitału zakładowego wpłacono 1/4 (jedna czwarta) kapitału zakładowego, to jest 125.000,00 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowego nastąpi w terminie 12 (dwanaście) miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.

§ 9

1. Zbycie akcji imiennych, ustanowienie zastawu lub użytkowania na akcjach imiennych wymaga uprzedniej zgody zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

2. Uchwała zarządu w sprawie wyrażenia zgody lub jej odmowy powinna być podjęta w przeciągu 30 (trzydzieści) dni od daty zawiadomienia listem poleconym, w którym akcjonariusz chcący zbyć akcje dokładnie określi: liczbę akcji przeznaczonych do zbycia, cenę zbycia, osobę nabywcy

i proponowany termin płatności. Powyższy wymóg należy stosować odpowiednio do ustanowienia zastawu lub użytkowania, podając dodatkowo przedmiot zabezpieczenia.

3. W przypadku nie wyrażenia zgody przez zarząd Spółki na zbycie akcji imiennych jest on zobowiązany wskazać innego nabywcę w terminie 30 (trzydzieści) dni od daty otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2. Jednakże w takim przypadku cena nabycia przez osobę wskazaną przez zarząd Spółki nie będzie niższa niż wartość bilansowa zbywanych akcji, obliczona na podstawie ostatniego zatwierdzonego przez walne zgromadzenie bilansu, chyba, że zarząd postanowi, iż będzie to cena zbycia przedstawiona przez akcjonariusza w w/w zawiadomieniu. Cena ta powinna być zapłacona przelewem lub gotówką na wskazane konto w terminie 30 (trzydzieści) dni od daty podjęcia uchwały. W razie nie uiszczenia ceny zbycia w wyznaczonym terminie, akcjonariusz jest uprawniony do zbycia akcji na rzecz nabywcy wskazanego we wniosku.-

4. Zbycie w rozumieniu przepisów Statutu Spółki oznacza wszelkie odpłatne lub nieodpłatne przeniesienie własności akcji w drodze jakiegokolwiek czynności prawnej, w szczególności w drodze aportu, sprzedaży, zamiany lub darowizny.

5. Zbycie akcji, ustanowienie zastawu lub użytkowania na akcjach dokonane wbrew postanowieniom Statutu jest bezskuteczne wobec Spółki

§ 10

1. Akcje mogą być umarzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia.

2. Za zgodą akcjonariusza przysługujące mu akcje mogą być umorzone.

3. Umorzenie akcji bez zgody akcjonariusza może nastąpić jedynie w następujących przypadkach

a) jeżeli akcjonariusz prowadzi działalność na szkodę Spółki,

b) jeżeli w stosunku do akcjonariusza zostało wydane postanowienie o otwarciu postępowania upadłościowego lub gdy wniosek w tej sprawie został oddalony z powodu braku środków na zaspokojenie kosztów tego postępowania.

4. Umorzenie, o którym mowa w ust. 3, następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wskazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy.

§ 11

1. Wypracowany zysk netto Spółka przeznaczna na kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i fundusze celowe przeznaczone na finansowanie wszelkiej działalności statutowej.
2. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów rocznego zysku netto, w wysokości co najmniej 1/2 (jedna druga) części zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/2 (jedna druga) wysokości kapitału zakładowego.

§ 12

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego, w wysokości 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego, można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. O użyciu funduszy celowych decyduje rada nadzorcza.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 13

Organy Spółki stanowią:

- 1) walne zgromadzenie,
- 2) rada nadzorcza,
- 3) zarząd.

A. WALNE ZGROMADZENIE

§ 14

1. Walne zgromadzenia odbywają się jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne walne zgromadzenie zwołuje corocznie zarząd Spółki, tak aby odbyło się nie później niż w ciągu 6 (sześć) miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje zarząd Spółki:
 - 1) z własnej inicjatywy,
 - 2) na pisemny wniosek rady nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) część kapitału zakładowego.
4. Zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na wniosek rady nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić nie później niż przed upływem 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku.
5. Rada nadzorcza zwołuje walne zgromadzenie
 - 1) w przypadku gdy zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2,
 - 2) w przypadku gdy zarząd Spółki nie zwołał nadzwyczajnego Walnego zgromadzenia na wniosek, o którym mowa w ust. 3 pkt 2, w terminie określonym w ust. 4.
6. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

7. Walne zgromadzenie jest ważne, jeśli reprezentowane jest na nim co najmniej 50% (pięćdziesiąt) procent akcji.

§ 15

Do kompetencji walnego zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podziale zysku lub pokrycia straty,
- 3) udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) powoływania i odwoływania członków rady nadzorczej z zastrzeżeniem działu II, § 3 ust. 1 tego aktu,
- 5) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- 6) sposobu i warunków umorzenia akcji,
- 7) emisji obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa,
- 8) połączenia z inną spółką, podziału lub przekształcenia Spółki,
- 9) rozwiązania i likwidacji Spółki,
- 10) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 11) zbycia i wydzierżawiania przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 12) ustalania zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń dla członków rady nadzorczej,
- 13) wyrażania zgody na uczestniczenie Spółki w innych spółkach prawa handlowego,
- 14) wyrażania zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz w użytkowaniu wieczystym,
- 15) podejmowania decyzji w innych sprawach określonych w Statucie lub przepisach Kodeksu spółek handlowych.

B. RADA NADZORCZA

§ 16

1. W skład rady nadzorczej wchodzi od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków.
2. Rada nadzorcza działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez walne zgromadzenie.
3. Kadencja członków rady nadzorczej jest wspólna i wynosi 5 (pięć) lat.
4. Mandat członka rady nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej.-----

5. Członkowie rady nadzorczej wybierają ze swego grona przewodniczącego, zastępcę przewodniczącego i sekretarza. Do ważności wyboru jest wymagana bezwzględna większość głosów spośród obecnych na posiedzeniu rady.

§ 17

1. Rada nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji rady nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie prezesa zarządu, a na jego wniosek lub z własnej inicjatywy rady powoływanie i odwoływanie pozostałych członków zarządu;
 - 2) zawieranie umów z członkami zarządu;
 - 3) ocena, po zakończeniu każdego roku obrotowego, sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, co do ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
 - 4) ocena wniosków zarządu dotyczących przeznaczenia zysku lub pokrycia straty,
 - 5) składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punktach 3 i 4,
 - 6) zatwierdzanie uchwalonych przez zarząd Spółki rocznych i wieloletnich planów rzeczowych i finansowych;
 - 7) wybieranie biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki,
 - 8) ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń miesięcznych dla członków zarządu,
 - 9) nadzorowanie wykonywania uchwał walnego zgromadzenia,
 - 10) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu, delegowanie członków rady nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - 11) zatwierdzenie regulaminu zarządu,
 - 12) uchwalanie regulaminu rady nadzorczej,
 - 13) wykonywanie innych zadań określonych w niniejszym Statucie i w przepisach Kodeksu spółek handlowych i uchwałach walnego zgromadzenia.

§ 18

1. Rada nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków a wszyscy zostali zaproszeni. Uchwały rady nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos przewodniczącego rady nadzorczej.
2. Członkowie rady nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał poprzez oddanie swego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej, za wyjątkami przewidzianymi w przepisach obowiązującego prawa.

3. Uchwały rady nadzorczej mogą być podejmowane także w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, za wyjątkami przewidzianymi w przepisach obowiązującego prawa.

§ 19

1. Członkowie rady nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Rada nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
3. Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzeń dla członków rady nadzorczej ustala walne zgromadzenie.

C. ZARZĄD

§ 20

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków.
2. Członków zarządu powołuje i odwołuje rada nadzorcza, z zastrzeżeniem, że członków pierwszego zarządu powołuje akcjonariusz założyciel, niniejszym aktem.
3. Mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.
4. Członek zarządu może być odwołany przed upływem kadencji.
5. Kadencja członków zarządu jest wspólna i wynosi 5 (pięć) lat.

§ 21

Umowy z członkami zarządu zawiera w imieniu spółki rada nadzorcza poprzez delegowanego przez radę nadzorczą jej członka.

§ 22

1. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.
2. W przypadku, gdy zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest prezes zarządu jednoosobowo, lub 2 (dwóch) członków zarządu albo 1 (jeden) członek zarządu łącznie z prokurentem.

§ 23

1. Tryb działania zarządu określa szczegółowo regulamin zarządu.
2. Regulamin uchwała zarząd, a zatwierdza uchwałą rada nadzorcza.
3. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów.

4. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos prezesa zarządu.
5. Do zakresu kompetencji zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone dla walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej.
6. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez walne zgromadzenie bądź radę nadzorczą.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 24

Za prawidłowe prowadzenie księgowości Spółki odpowiedzialni są członkowie zarządu.

Spółka prowadzi księgi zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości.

§ 25

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy kończy z dniem 31 grudnia 2009 roku.

§ 26

1. W ramach obowiązujących przepisów w Spółce będą istniały wszelkie fundusze i kapitały, których istnienie jest prawem nakazane, w tym w szczególności kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą walnego zgromadzenia inne kapitały i fundusze.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidatorami są członkowie zarządu, chyba że walne zgromadzenie postanowi inaczej. -

§ 28

W razie likwidacji Spółki podział majątku Spółki następuje proporcjonalnie do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy, z zastrzeżeniem § 7 ust. 6 Statutu Spółki.

§ 29

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie znajdują przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne przepisy powszechnie obowiązującego prawa.

6.3 Definicje i objaśnienia skrótów

„Akcje Serii C”	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda spółki Akcept Finance S.A. wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 4 listopada 2010 r. w sprawie emisji akcji na okaziciela serii C Spółki z wyłączeniem prawa poboru, zmiany Statutu Spółki oraz wprowadzenia akcji na okaziciela serii C oraz praw do akcji serii C Spółki do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Alternatywny System Obrotu	alternatywny system obrotu na rynku NewConnect prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Cena Emisyjna”	cena emisyjna Akcji Serii C wynosząca 1,30 zł (jeden 30/100) za każdą Akcję Serii C
„Dokument Informacyjny”	niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o akcjach Emitenta przygotowany zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
„Emitent”, „Spółka”	Akcept Finance S.A. z siedzibą w Mysłowicach
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„KNF”	Komisja Nadzoru Finansowego
„Kodeks Spółek Handlowych”, „ksh”	ustawa z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
„NOBLE Securities”	NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie
„Prawo Dewizowe”	ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo Dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
„Umowa Objęcia”	umowa objęcia Akcji Serii C
„Ustawa o Obrocie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
„Ustawa o Ofercie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
„Zarząd”	Zarząd Akcept Finance S.A. z siedzibą w Mysłowicach