

CAPITAL SERVICE S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Roczne

**CAPITAL SERVICE S.A.
za 2017 rok**

(dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r. oraz za okresy porównywalne)

List Prezesa Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!

Sukcesami i dobrymi wynikami łatwo i przyjemnie jest się chwalić. Trudniej przyznać się do porażek, omówić przyczyny słabych wyników oraz realnie ocenić dalsze perspektywy. Z drugiej strony nic tak nie uczy jak porażki - wierzę, że trudne momenty, które przeszliśmy w 2017 roku będą miały bardzo dobry wpływ na organizację i jej przyszłe osiągnięcia.

Przechodząc do rzeczy, na początku roku 2017 postanowiliśmy rozdzielić funkcje sprzedaży od oceny ryzyka, monitoringu i windykacji portfela. Decyzja ta wynikała z przyjętej strategii maksymalizacji sprzedaży w sieci oddziałów, systematycznego wprowadzania nowych produktów do oddziałów własnych oraz oferowania produktów KredytOK również poza własną siecią w kanałach zdalnych i agencyjnym. Dlatego też naszym celem było uwolnienie Doradców Klienta w oddziałach od innych obowiązków a przerzucenie oceny ryzyka nowego klienta, monitoringu i windykacji na poziom centrali.

kategoria:	za okres 12 miesięcy			zmiana % 2017/16	zmiana % 2017/15
	2017 r.	2016 r.	2015 r.		
Przychody operacyjne	95 476	74 347	39 996	28%	139%
Zysk przed opodatkowaniem	114	8 450	4 697	-99%	-98%
Zysk netto	-5 989	5 757	8 449	-204%	-171%
Kapitały własne	16 026	22 015	16 258	-27%	-1%
Suma aktywów	87 122	79 190	57 720	10%	51%
Baza aktywnych klientów KredytOK	60 270	51 594	35 498	17%	70%

Zmianę tę staraliśmy się zrealizować wprowadzając działania, które miały minimalizować materializację ryzyk, jednak nie wszystko poszło zgodnie z założeniami. Sprzedawcy szybko skupili się tylko na sprzedaży, a centralne systemy ryzyka, monitoringu i windykacji wymagały czasu, aby uzyskać odpowiednią sprawność działania.

W efekcie mocno odbiło się to na ściągłości pożyczek, a to z kolei spowodowało konieczność zawiązania znaczących rezerw. Nowy zcentralizowany model działania wymagał na nowo zdefiniowania rozwiązań w zakresie ryzyka i windykacji. Przejściowo musieliśmy więc wyhamować ze sprzedażą do nowych klientów. Dlatego słabe wyniki są konsekwencją z jednej strony wyższych odpisów na nieosiągalne pożyczki, które dodatkowo nie stanowiły kosztu uzyskania przychodu, w efekcie czego Spółka i tak musiała zapłacić wyższy podatek, z drugiej strony są efektem niższej sprzedaży, bo byliśmy zmuszeni ją ograniczyć do czasu dopracowania docelowych rozwiązań. Dodatkowo jednorazowo odpisaliśmy w koszty aktywa na podatek odroczone w kwocie blisko 3 mln zł.

Docelowo paradoksalnie plusów całej transformacji będzie zdecydowanie więcej niż kosztów i będą one miały trwały pozytywny wpływ na działalność Spółki, mianowicie:

- ✓ wyczyściliśmy portfel z niepłacących klientów; było to bolesne, ale mamy to już za sobą,
- ✓ na fali słabych wyników dokonaliśmy rewizji kosztów, uprościliśmy struktury, co trwale wpłynie na rentowność Spółki,
- ✓ wypracowaliśmy centralne rozwiązania w zakresie pozysku klienta, weryfikacji jego ryzyka, monitoringu portfela i windykacji. Trwało to długo, proces uczenia był kosztowny, ale z efektywności obecnie funkcjonujących rozwiązań jesteśmy zadowoleni. Dają one Spółce całkowicie nowe możliwości wzrostu. Dzięki nim będziemy mogli sprzedawać swoje produkty poza siecią własnych oddziałów, w kanale online, przez Contact Center oraz w sieci agentów. Dzięki temu w 2018 r. będziemy w stanie dalej dynamicznie zwiększać sprzedaż bez obawy o niekontrolowane ryzyko ściągłości.

Dodatkowo zakończyliśmy prace nad w pełni zdalnym procesem udzielania pożyczek online oraz przez Contact Center. Te produkty właśnie weszły do sprzedaży. Stopniowo w trakcie roku sprzedaż będzie zwiększana w tych kanałach w miarę kalibrowania mechanizmów decyzyjnych.

W celu zwiększania rozpoznawalności marki KredytOK stopniowo, ale systematycznie będziemy zaznaczać swoją obecność w reklamie telewizyjnej. Jesteśmy w trakcie wdrażania nowych produktów dla nowych grup klientów, w tym mikroprzedsiębiorstw, dzięki temu baza dla zwiększania przychodów będzie się poszerzać. Wspólnie z partnerami wprowadzamy również pełną gamę ubezpieczeń, w tym ubezpieczenia samochodowe, majątkowe, pakiety usług prawnych i dodatkowe pakiety medyczne.

Poprawa wyników operacyjnych Spółki była widoczna już w samej końcówce zeszłego roku, również I kwartał zakończył się dobrym wynikiem.

Wierzmy, że istotne kłopoty i słabe wyniki mamy za sobą, a możliwości i szanse przed nami. Jesteśmy pewni, że właściwie je wykorzystamy, czego damy dowód w wynikach 2018 roku.

Dziękujemy Państwu za dotychczasowe wspieranie Spółki i liczymy, że nadal będziecie Państwo z nami.

Adam Kuszyk

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.

Spis treści

I.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI CAPITAL SERVICE S.A. ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	8
1.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE CAPITAL SERVICE S.A.	8
1.1.	Dane Spółki CAPITAL SERVICE S.A.	8
1.2.	Zarząd Spółki	8
1.3.	Rada Nadzorcza Spółki	10
1.4.	Struktura akcjonariatu Spółki	10
1.5.	Informacja o odbytych Walnych Zgromadzeniach	12
1.6.	Informacja o audytorze	12
1.7.	Krótką historia Spółki	12
1.8.	Zatrudnienie i sytuacja personalna w CAPITAL SERVICE S.A.	13
2.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CAPITAL SERVICE S.A.	14
2.1.	Istotne dokonania lub niepowodzenia CAPITAL SERVICE S.A. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki ..	14
2.1.1.	Wykup obligacji serii E	14
2.1.2.	Wykup obligacji serii A	14
2.1.3.	Wykup obligacji serii E1	15
2.1.4.	Emisja i przydział obligacji serii I	15
2.1.5.	Wykup obligacji serii B i C	15
2.1.6.	Wydzielenie Departamentu Windykacji w strukturach CAPITAL SERVICE S.A. oraz uruchomienie aplikacji DEBT+	15
2.1.7.	Wydzielenie struktur sprzedażowych	16
2.1.8.	Peer to peer lending	16
2.1.9.	Nowelizacja Ustawy o kredycie konsumenckim	16
2.1.10.	Sprzedaż wierzytelności	17
2.1.11.	Nawiązanie współpracy z EQUUS INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	18
2.1.12.	Projekt Długi.Info	18
2.1.13.	Mobilni Doradcy Klienta	18
2.2.	Rozwój podstawowej działalności CAPITAL SERVICE S.A. w 2017 r.	19
2.2.1	Sieć dystrybucji i sprzedaży produktów	19

2.2.2	Oferta produktowa	20
2.2.3	Sprzedaż w 2017 r. i baza klientów	23
2.3	Wyniki finansowe wypracowane w 2017 r.	25
2.4	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	28
2.4.1	Ryzyka związane bezpośrednio z CAPITAL SERVICE S.A. i prowadzoną przez nią działalnością	28
2.4.2	Ryzyka związane z otoczeniem CAPITAL SERVICE S.A.	36
2.4.3	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami	38
3.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI CAPITAL SERVICE S.A. DOTYCZĄCE PODEJMOWANYCH INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	39
4.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	40
4.1	Otoczenie i pozycja rynkowa Spółki	40
4.2	Perspektywa rozwoju Spółki	41
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL SERVICE S.A. ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	42
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	42
2.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
2.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	42
2.2.	Okresy prezentowane	42
2.3.	Okres działalności Spółki	42
2.4.	Waluta sprawozdania	42
2.5.	Zastosowane zasady i metody rachunkowości	43
2.6.	Środki trwałe i wartości niematerialne	43
2.7.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	43
2.8.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	44
2.9.	Należności i zobowiązania	44
2.9.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu	44
2.9.2.	Należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności własne nieprzeznaczone do obrotu	45
2.10.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy	46

2.11. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
2.12. Przychody z tytułu prowizji, odsetek, opłat windykacyjnych i inne przychody	46
2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
3. DANE FINANSOWE.....	47
3.1. Wybrane dane finansowe.....	47
3.2. Rachunek zysków i strat	48
3.3. Aktywa	50
3.4. Pasywa	53
3.5. Rachunek przepływów pieniężnych	55
3.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym	57
3.7. Nota 1. Zmiana WNiP oraz ŚT.....	58
3.8. Nota 2. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	60
3.9. Nota 3. Przychody ze sprzedaży.....	60
3.10. Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	61
3.11. Nota 5. Przychody i koszty finansowe.....	62
3.12. Nota 6. Zobowiązania leasingowe	63
3.13. Nota 7. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r.	63
3.14. Nota 8. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2017	63
3.15. Nota 9. Zmiana odpisów aktualizujących wartości należności.....	64
3.16. Nota 10. Zmiana stanu rezerw według stanu ich utworzenia	64
3.17. Nota 11. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty	65
3.18. Nota 12. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	66
3.19. Nota 13. Poniesione w roku 2017 i planowane na rok 2018 nakłady na niefinansowe aktywa	66
3.20. Nota 14. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (dane w tys. zł)	67
3.21. Nota 15. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych.....	68
3.22. Nota 16. Przeciętne w roku obrotowym wynagrodzenie w grupach zawodowych	69
3.23. Nota 17. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:	69

3.24. Nota 18. Struktura własnościowa środków trwałych - według wartości netto	70
3.25. Nota 19. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych.....	71
3.26. Nota 20. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu 2017-12-31	72
3.27. Nota 21. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku	73
3.28. Nota 22. Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych	74
3.29. Nota 23. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki	77
3.30. Nota 24. Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązanymi	78
III. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	80
IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ CAPITAL SERVICE S.A. W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	80
V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	81
VI. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA.....	82

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI CAPITAL SERVICE S.A. ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE CAPITAL SERVICE S.A.

1.1. Dane Spółki CAPITAL SERVICE S.A.

Jednostka dominująca	CAPITAL SERVICE S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Ostrołęka, ul. J. Korczaka 73
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	udzielanie pożyczek gotówkowych
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000407127
Numer statystyczny REGON:	145914495
NIP:	758-235-17-11
Telefon:	+48 29 694 4820
Faks:	+48 29 764 5988
Adres poczty elektronicznej:	biurozarzadu@capitalservice.pl
Strona internetowa:	http://www.capitalservice.pl

1.2. Zarząd Spółki

Decyzją Rady Nadzorczej CAPITAL SERVICE S.A. z dniem 4 czerwca 2018 r. uległ zmianie skład osobowy Zarządu spółki CAPITAL SERVICE S.A. Pan Tomasz Kaźmierski – dotychczasowy Członek Zarządu odpowiedzialny za sprzedaż, został odwołany ze swojej funkcji. Do Zarządu został powołany nowy członek – Pan Kazimierz Dziełak.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

- **Adam Kuszyk** – Prezes Zarządu odpowiedzialny za strategię, finanse, zarządzanie ryzykiem kredytowym, marketing, HR, audyt wewnętrzny, funkcje wsparcia i inne,

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego, Menadżerskich studiów podyplomowych w SGH w Warszawie, Certyfikowany Audytor Wewnętrzny (the Institute of Internal Auditors), biegły rewident. Od 2011 do połowy 2014 r. Dyrektor Finansowy i Wiceprezes Zarządu holdingu informatyczno-mediowego SMT S.A. Wcześniej m.in. Dyrektor Finansowy Rolmex S.A. dominującego akcjonariusza Indykpol S.A. Menadżer w Agora S.A. (holding mediowy), Deloitte oraz BDO.

- **Kazimierz Dziełak** – *Wiceprezes Zarządu,*

Doświadczony i kreatywny menadżer. Studiował zarządzanie w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Nieprzerwanie od 1999 do 2015 roku skutecznie zarządzał spółką akcyjną CAPITAL SERVICE. Twórca silnej i rozpoznawalnej na rynku finansów osobistych marki KredytOK. Posiada 6-letnie doświadczenie na rynku bankowym (partner zarządzający oddziałem jednego z banków) oraz kilkunastoletnie doświadczenie w prowadzeniu podmiotu na rynku usług finansowych.

- **Łukasz Jędrzejczyk** – *Członek Zarządu odpowiedzialny za produkty, procesy oraz systemy IT,*

Absolwent Instytutu Informatyki Akademii Podlaskiej w Siedlcach – rok 2006. W 2011 uzyskał tytuł doktora na Open University, Milton Keynes, Anglia. Był prelegentem wielu międzynarodowych konferencji z zakresu prywatności, UX, HCI oraz technologii mobilnych. Informatyk z ponad 10 letnim doświadczeniem w zakresie inżynierii oprogramowania oraz prowadzenia projektów. Swoje doświadczenie zdobywał pracując dla firm z branży finansowej, energetycznej oraz hotelarskiej. Z Capital Service S.A. związany od ponad 12 lat. Początkowo odpowiedzialny za techniczne aspekty funkcjonowania Spółki, aktualnie kieruje Departamentem Rozwoju. Odpowiedzialny za produkty, procesy biznesowe oraz technologię. Pomysłodawca i współprowadzący programu Akademia Programowania Capital Service.

1.3. Rada Nadzorcza Spółki

Dnia 27 listopada 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CAPITAL SERVICE S.A. z siedzibą w Ostrołęce. Decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pan Tomasz Filipiak – dotychczasowy Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Pan Artur Saturnin Koziół – dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej, zostali odwołani ze swoich funkcji. Odwołania, o których mowa wyżej, nastąpiły z dniem 30 listopada 2017 r.

Dnia 23 maja 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CAPITAL SERVICE S.A., w ramach, którego Pan Kazimierz Dziełak – Członek Rady Nadzorczej został odwołany ze swojej funkcji. W skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Grzegorz Dziełak.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

- **Adam Kowalczuk** – *Przewodniczący Rady Nadzorczej,*

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz programu Executive MBA Uniwersytetu Warszawskiego i University of Illinois. Prezes Zarządu Podlaskiego Funduszu Kapitałowego Sp. z o.o. w Białymstoku oraz Wiceprezes Zarządu Podlaskiej Fundacji Rozwoju Regionalnego w Białymstoku. Przewodniczący Rady Nadzorczej Stekop S.A. w Warszawie, Lumiere Sp. z o.o. w Białymstoku, ABZ Consulting Sp. z o.o. w Warszawie, PCD Bia-Net Sp. z o.o. w Białymstoku. Adam Kowalczuk jest związany z grupą Podlaskiej Fundacji Rozwoju Regionalnego od 1995r. Pełni funkcję Dyrektora Finansowego grupy PFRR oraz Dyrektora Zarządzającego funduszem kapitałowym (VC).

- **Jadwiga Suchecka** – *Członek Rady Nadzorczej,*

Ekonomistka z bogatym doświadczeniem zawodowym, które zdobywała pracując w zakładach produkcyjnych na stanowisku ekonomisty, w tym 5 lat na stanowisku kierowniczym, następnie zaś w Banku PKO BP o/Ostrołęka. Począwszy od 1985 r. do chwili obecnej prowadzi własną działalność gospodarczą. Od roku 1987 zasiada w Radzie Nadzorczej Spółdzielni Dom Handlowy „KUPIEC” w Ostrołęce, pełniąc funkcję przewodniczącej Rady Nadzorczej.

- **Grzegorz Dziełak** – *Członek Rady Nadzorczej,*

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji oraz Wydziału Lingwistyki Stosowanej i Filologii Wschodniosłowiańskich Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 2004 – 2006 pracował w Vittera Development Polska sp. z o.o. w Dziale Prawnym. Od stycznia 2007 r. do lutego 2018 r. pracował jako prawnik w Kancelarii R. Podświadek i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.

1.4. Struktura akcjonariatu Spółki

Podstawowe informacje dotyczące struktury właścicielskiej, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawiają poniższy wykres oraz tabela:

Wykres. Struktura akcjonariatu Spółki**Tabela.** Informacja o akcjonariacie

	Ilość akcji (w tys. szt.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Kazimierz Dziełak	3 700	3 700	92,50%
Adam Kuszyk	300	300	7,50%
Kapitał zakładowy, razem	4 000	4 000	100,00%

1.5. Informacja o odbytych Walnych Zgromadzeniach

W roku ubiegłym miało miejsce jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie (w dniu 18 maja 2017 r.) oraz cztery Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia (w dniach: 9 lutego 2017 r., 6 kwietnia 2017 r., 7 lipca 2017 r. oraz 29 listopada 2017 r.).

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w 2018 r., miało miejsce jedno Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się dnia 23 maja 2018 r.

Wszystkie zgromadzenia odbyły się w siedzibie Spółki CAPITAL SERVICE S.A. w Ostrołęce.

1.6. Informacja o audytorze

Badanie załączonego jednostkowego Sprawozdania finansowego CAPITAL SERVICE S.A. za rok 2017 zostało zlecone spółce: Kancelaria Księgowo-Audytorska „BUCHALTERIA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Białymstoku, przy ul. Warszawskiej 34. Uchwała Nr 17/2017 Rady Nadzorczej CAPITAL SERVICE S.A. w sprawie wyboru biegłego rewidenta weszła w życie z dniem podjęcia, tj. 28 grudnia 2017 r.

Kancelaria Księgowo-Audytorska „BUCHALTERIA” Spółka z o.o. pod obecną nazwą działa od 25 sierpnia 2017 r. Z dniem tym zmiana nazwy Spółki została zarejestrowana w KRS wraz ze zmianami właścicielskimi. Kontynuuje działalność spółki audytorskiej utworzonej w 1990 roku pod firmą Biuro Usług Księgowo-Audytorskich Stowarzyszenia Księgowych w Polsce „BUCHALTERIA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GRUPA FINANS-SERVIS. Spółka zajmuje się badaniem sprawozdań finansowych, świadczeniem usług doradztwa podatkowego oraz usługowym prowadzeniem ksiąg rachunkowych i podatkowych firm z różnych branż i o różnej strukturze własnościowej. Kancelaria Księgowo-Audytorska „BUCHALTERIA” Spółka z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 297), prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

1.7. Krótka historia Spółki

1999	✓ Rozpoczęcie działalności w zakresie usług finansowych.
2001	✓ Wprowadzenie własnego produktu pożyczkowego.
2003	✓ Rozpoczęcie budowy sieci placówek (otwarcie nowych 20 oddziałów terenowych).
2010	✓ Utworzenie własnego Contact Center.
2011 /2012	✓ Utworzenie marki KredytOK, zmiana formy prawnej na spółkę akcyjną.
2014	✓ Otwarcie dwóch nowych kanałów sprzedaży: sprzedaży on-line i za pośrednictwem własnego Contact Center.

2015	✓ Emisja obligacji serii A – G na łączną kwotę 30 mln PLN, pozyskanie renomowanego inwestora finansowego, który docelowo objął obligacje w kwocie 30 mln PLN. ✓ Notowanie obligacji na publicznym rynku Catalyst na GPW. ✓ Zwiększenie liczby oddziałów do 105 i pokrycie siecią oddziałów całego kraju.
2016	✓ Podwyższenie kwoty pożyczki ratalnej do 15 tys. PLN i wydłużenie okresu finansowania do 48 miesięcy (udzielenia finansowane w znacznym stopniu przez fundusz sekurytyzacyjny). ✓ Emisja obligacji serii H na kwotę 15 mln zł (do inwestora finansowego). Emisje serii G i H są zabezpieczone na portfelach wierzytelności pożyczkowych, brak innych zabezpieczeń. ✓ Uruchomienie sprzedaży ubezpieczeń (Axa TUIR SA) i kredytów bankowych. ✓ Otwarcie systemu IT (API, WEB) na zewnętrzne kanały sprzedaży.
2017	✓ Dołączenie do platformy MINTOS, inwestycyjnej platformy (<i>peer-to-peer marketplace</i>) łączącej pożyczkodawców i inwestorów z całej Europy. ✓ Uruchomienie sprzedaży ubezpieczeń (MetLife). ✓ Rozpoczęcie rozdzielania sprzedaży od windykacji. Windykacją będą zajmować się wyspecjalizowane własne struktury. ✓ Nawiązanie współpracy z wyspecjalizowanym podmiotem w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego. ✓ Objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszu serii A o łącznej wartości 200 tys. PLN. ✓ Emisja obligacji serii I na kwotę 20 mln PLN.
2018	✓ Nawiązanie współpracy z Factory Network S.A., będącej właścicielem portalu dłużni.info - interaktywnej tablicy ogłoszeń, internetowego portalu przeznaczonego do składania zaproszeń do zawarcia umów sprzedaży wierzytelności. ✓ Wydzielenie w dotychczasowej strukturze organizacyjnej Mobilnych Doradców Klienta.

1.8. Zatrudnienie i sytuacja personalna w CAPITAL SERVICE S.A.

Na dzień 31.12.2017 r. liczba osób zatrudnionych w CAPITAL SERVICE S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 435 osób.

Polityka personalna w CAPITAL SERVICE S.A. związana jest z celami strategicznymi Spółki oraz realizowana jest przez planowanie zasobów ludzkich.

Dążąc do doskonalenia pracowników Spółka wdraża nowe rozwiązania z zakresu szkolenia i rozwoju kompetencji pracowniczych. CAPITAL SERVICE S.A. systematycznie doskonali oraz rozwija system motywacyjny, oparty o rozwiązania finansowe, jak również pozafinansowe. W 2017 r. pracownicy Spółki wzięli udział w licznych szkoleniach zewnętrznych organizowanych przez dedykowane firmy szkoleniowe, które dotyczyły zagadnień z zakresu efektywnej sprzedaży produktów bankowych, zagadnień antyfraudowych, przepisów podatkowych, zmian w VAT, zaawansowanego bezpieczeństwa aplikacji WWW. Pracownicy Spółki korzystali również z systemu szkoleń wewnętrznych, mających charakter uzupełnienia wiedzy, wynikających ze zmian przepisów i obowiązujących procedur, jak również podnoszących kompetencje zawodowe

pracowników. Wszystkie podejmowane działania w tym obszarze wpływają na doskonalenie organizacji pracy, a tym samym sprzyjają jej efektywności.

Od 2012 r. CAPITAL SERVICE S.A. jest członkiem *Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce – Związku Pracodawców*, skupiającej kilkadziesiąt kluczowych przedsiębiorstw z rynku finansowego w Polsce, w tym banki, zarządzających wierzytelnościami, pośredników i doradców finansowych, przedsiębiorstwa finansowe, zarządzające informacją gospodarczą, sprzedające produkty odwróconej hipoteki w modelu sprzedażowym oraz przedsiębiorstwa z branży ubezpieczeniowej. Misją KPF jest budowanie kapitału społecznego w sektorze finansowym w Polsce.

CAPITAL SERVICE S.A. od 2015 r. należy do grona pracodawców zrzeszonych wokół *Koalicji na Rzecz Przyjaznej Rekrutacji*, której członkowie za cel stawiają sobie promowanie dobrych praktyk i tworzenie standardów w tym zakresie, jak również dbanie o dobre relacje z kandydatami i ich doświadczenia w procesie rekrutacji. Udział w Koalicji to nie tylko prawo do używania logotypu Koalicji na Rzecz Przyjaznej Rekrutacji oraz prestiż, ale również dostęp do centrum wiedzy, najnowszych trendów *Employer Branding* i najlepszych praktyk stosowanych w innych organizacjach.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CAPITAL SERVICE S.A.

2.1. Istotne dokonania lub niepowodzenia CAPITAL SERVICE S.A. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

2.1.1. Wykup obligacji serii E

Dnia 9 stycznia 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. dokonała wykupu 1.600 (jednego tysiąca sześciuset) obligacji serii E o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz dokonała wypłaty odsetek od ww. obligacji należnych w ostatnim okresie odsetkowym przed wykupem. Obligacje zostały przydzielone przez Spółkę 9 października 2015 r. Obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.600.000,00 zł nie były przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyt.

2.1.2. Wykup obligacji serii A

Dnia 24 lutego 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. wykupiła, terminowo i zgodnie z warunkami emisji, 2.880 obligacji serii A, które zostały wyemitowane przez Spółkę 24 lutego 2015 r. Spółka dokonała również wypłaty odsetek od ww. obligacji należnych w ostatnim okresie odsetkowym przed wykupem. Przedmiotowe obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.880.000,00 zł były zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod numerem ISIN PLCPLSV00015 oraz notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyt.

2.1.3. Wykup obligacji serii E1

Dnia 12 kwietnia 2017 r. Spółka dokonała wykupu 1.600 (jednego tysiąca sześćset) obligacji serii E1 oraz dokonała wypłaty odsetek od ww. obligacji. Obligacje zostały przydzielone przez Spółkę w dniu 12 października 2015 r. Tym samym, Spółka nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu obligacji serii E1.

2.1.4. Emisja i przydział obligacji serii I

Dnia 5 czerwca 2017 r. Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. podjął uchwałę w przedmiocie emisji obligacji serii I. Obligacje serii I zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 33 punkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez kierowanie propozycji nabycia obligacji serii I do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Dnia 26 czerwca 2017 r., na mocy stosownej uchwały Zarządu, dokonany został przydział łącznie 200.000 obligacji serii I o łącznej wartości 20 mln zł.

Inwestorzy złożyli 112 zapisów na łączną kwotę 31,58 mln zł. Stopień redukcji wyniósł więc 36,67%.

Obligacje serii I są obligacjami 21-miesięcznymi, emitowanymi jako niezabezpieczone, na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Dnia 3 lipca 2017 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na pakiecie wierzytelności należącym do Spółki, zgodnie z postanowieniami wskazanymi w warunkach emisji zabezpieczenia. CAPITAL SERVICE S.A. w terminie wskazanym powyżej ustanowiła zastaw rejestrowy na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku bankowego.

Obligacje serii I nie były przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyst.

2.1.5. Wykup obligacji serii B i C

Dnia 10 lipca 2017 r. Spółka dokonała wykupu odpowiednio 2.160 (dwóch tysięcy stu sześćdziesięciu) sztuk obligacji serii B oraz 1.050 (jednego tysiąca pięćdziesięciu) sztuk obligacji serii C oraz terminowej wypłaty odsetek od ww. obligacji, zgodnie z harmonogramem przyjętym w warunkach ich emisji. Obligacje obu serii zostały przydzielone 10 lipca 2015 roku. W związku z terminowym wypełnieniem obowiązków wynikających z warunków emisji ww. obligacji, Spółka nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu obligacji serii B i C.

2.1.6. Wydzielenie Departamentu Windykacji w strukturach CAPITAL SERVICE S.A. oraz uruchomienie aplikacji DEBT+

CAPITAL SERVICE S.A. podjęła decyzję o rozbudowie z dniem 1 maja 2017 r. dotychczasowej struktury organizacyjnej, wyodrębniając w niej wyspecjalizowane jednostki windykacyjne – odpowiedzialne za opracowanie oraz wdrożenie skutecznej strategii windykacyjnej. Wraz z powyższymi zmianami została uruchomiona dedykowana aplikacja **DEBT+** (aplikacja działająca na smartfonach) wspomagająca pracę

Windykatorów terenowych, dzięki której Windykatorzy terenowi mają dostęp do szczegółowych danych klienta i całej historii jego zadłużenia. Za pośrednictwem modułu Kasy mają możliwość wprowadzania wpłat do pożyczek i rejestrowania operacji odprowadzenia pieniędzy do banku. Ponadto Windykatorzy terenowi mają możliwość sporządzania notatek własnych i kontaktów do poszczególnych spraw. Za pomocą powyższej aplikacji możliwy jest również wybór wielu spraw i automatyczne ustalenie optymalnej trasy wizyt u klientów.

2.1.7. Wydzielenie struktur sprzedażowych

W 2017 r. Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. podjął decyzję o wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w której skład wchodzić będzie Dział Sprzedaży Oddziałowej, wraz z zatrudnionymi w nim pracownikami oraz dedykowani pracownicy innych działów: Administracji, Finansowo-Księgowego, Analiz i Raportowania, HR, Infrastruktury, Kontroli Wewnętrznej i Audytu, Wsparcia Sprzedaży oraz Back Office, obsługujący procesy Działu Sprzedaży Oddziałowej. W 2018 r. planowane jest wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem do spółki KredytOK Sp. z o. o. Jest to działanie mające na celu usprawnienie procesów zarządzania w Spółce, zwiększenia efektywności i elastyczności biznesowej Spółki.

2.1.8. Peer to peer lending

CAPITAL SERVICE S.A. realizując strategię rozwoju, w tym poszerzania źródeł finansowania i budowania zaplecza do dynamicznego wzrostu zaangażowała się w projekt z sektora FinTech (*peer to peer lending*), który zapewnia jej dostęp do dodatkowych kapitałów na finansowanie zwiększającej się akcji pożyczkowej.

W ramach tego projektu, w marcu 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. dołączyła do platformy MINTOS, która jest platformą łączącą pożyczkodawców i inwestorów zainteresowanych nabyciem wierzytelności. Obecnie platforma MINTOS oferuje możliwość nabycia pożyczek hipotecznych, pożyczek niezabezpieczonych, zabezpieczonych pożyczek samochodowych, jak również - usługi faktoringu oraz pożyczek dla małych firm. Na platformie funkcjonują firmy pożyczkowe z całej Europy, a CAPITAL SERVICE S.A. zaistniała na niej jako jedna z pierwszych polskich firm. Za pośrednictwem MINTOS Spółka ma możliwość dotrzeć do grona inwestorów z całego świata oraz pozyskać finansowanie przez przelew wierzytelności wynikających z umów pożyczek udzielonych przez Spółkę, jednocześnie oferując konkurencyjne warunki takiej transakcji.

2.1.9. Nowelizacja Ustawy o kredycie konsumenckim

W dniu 21 kwietnia 2017 r. została ogłoszona Ustawa o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami, która przewiduje zmiany w przepisach, istotnej z punktu widzenia działalności Capital Service S.A., Ustawy o kredycie konsumenckim. W raporcie kwartalnym Spółki kapitałowej Capital Service za III kwartał 2017 r., Zarząd informował, iż pierwsza część zmian przepisów przywołanej ustawy weszła w życie 22 lipca 2017 r., a Spółka zgodnie z tym terminem dokonała zmian w oferowanych produktach, tym samym wypełniając obowiązki nałożone na Spółkę przez nowe przepisy prawa.

W dalszym kroku Spółka, zgodnie z wymogami znowelizowanej Ustawy o kredycie konsumenckim, dokonała zmian w zakresie reklamy kredytu konsumenckiego wypełniając wytyczne ustawy. Nowe uregulowania prawne nałożyły na Spółkę również obowiązek uzyskania wpisu odpowiednio w rejestrze instytucji pożyczkowych oraz rejestrze pośredników kredytowych, prowadzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Spółka w grudniu 2017 r. zawnioskowała do KNF o dokonanie stosownych wpisów. W styczniu 2018 r. Spółka CAPITAL SERVICE S.A. została wpisana do rejestru instytucji pożyczkowych oraz rejestru pośredników kredytowych. Ponadto, spółka KredytOK Sp. z o.o. jako jedna ze spółek Spółki wystąpiła o wpis do rejestru pośredników kredytowych i z dniem 18 stycznia 2018 r. została wpisana do ww. rejestru.

2.1.10. Sprzedaż wierzytelności

W 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. kontynuuje podjętą w 2014 r. decyzję Zarządu dotyczącą zaniechania windykacji sądowej we własnym zakresie na rzecz sprzedaży przeterminowanych wierzytelności. W związku z tym w 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. przeprowadziła trzy transakcje takich wierzytelności:

- w sierpniu 2017 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły: 6 415 693,96 zł.
- we wrześniu 2017 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 60 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły: 7 108 728,90 zł.
- w listopadzie 2017 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 60 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły: 2 399 165,63 zł.

Ponadto, od początku 2018 r. CAPITAL SERVICE S.A. przeprowadziła dwie transakcje sprzedaży przeterminowanych wierzytelności:

- w styczniu 2018 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 60 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły: 1 980 812,68 zł.
- w kwietniu 2018 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 60 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły: 2 614 392,00 zł.

Wierzytelności objęte ww. transakcjami sprzedaży były uprzednio spisane z portfela należności spółki lub zostały w całości pokryte rezerwami.

Transakcje sprzedaży wierzytelności ujmowane są w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

- Przychody finansowe (Zysk ze zbycia inwestycji) – Cena sprzedaży,
- Koszty finansowe (Inne) – wartość bilansowa sprzedanych wierzytelności,

- Pozostałe koszty operacyjne (Inne koszty operacyjne) – pomniejszenie kosztów rezerw na należności pożyczkowe.

2.1.11. Nawiązanie współpracy z EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dnia 5 października 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. nawiązała współpracę z EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., która prowadzi działalność w zakresie tworzenia oraz zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Na podstawie zawartej umowy został utworzony fundusz inwestycyjny zamknięty pod nazwą „CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”. CAPITAL SERVICE S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne Funduszu serii A o łącznej wartości 200.000,00 zł.

2.1.12. Projekt Długi.Info

W marcu 2018 r. CAPITAL SERVICE S.A. nawiązała współpracę z Factory Network S.A., będącej właścicielem portalu [długi.info](#). Serwis [długi.info](#) to interaktywna tablica ogłoszeń, internetowy portal przeznaczony do składania zaproszeń do zawarcia umów sprzedaży wierzytelności. Serwis adresowany jest do przedsiębiorców prowadzących działalność gospodarczą, jak również do osób fizycznych posiadających udokumentowane tytuły zapłaty w postaci faktur, weksli, nakazów sądowych, tytułów egzekucyjnych, umów.

Projekt ten jest ciekawym rozwiązaniem na rynku, dotychczas niestosowanym przez CAPITAL SERVICE S.A., pozwalającym poza tradycyjną ścieżką sprzedaży przeterminowanych wierzytelności sprawdzić możliwości online takiego procesu. Cały proces sprzedaży odbywa się za wiedzą dłużnika, który wraz z wystawieniem oferty na giełdzie długów zostaje poinformowany o wystawieniu swojego długu na sprzedaż, otrzymuje także link do oferty i dane kontaktowe do CAPITAL SERVICE S.A., w formie krótkiej wiadomości SMS oraz w formie mailowej. Spłata zaległego zobowiązania skutkuje usunięciem oferty z portalu [długi.info](#).

2.1.13. Mobilni Doradcy Klienta

W I kwartale 2018 r. Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. podjął decyzję o wydzieleniu w dotychczasowej strukturze organizacyjnej Mobilnych Doradców Klienta, obsługujących 3 miasta: Brzeg, Nysę oraz Kłodzko. Mobilni Doradcy Klienta posiadają dostęp do systemu CRM oraz mają możliwość procedowania wniosków pożyczkowych w ramach **Platformy Oddział+** (systemu umożliwiającego uzyskanie informacji o wszystkich dostępnych dla klienta ofertach po wprowadzeniu jednego wniosku). Ponadto mają dostęp do szczegółowych danych klienta i historii jego zadłużenia. Za pośrednictwem modułu Kasy mają możliwość wprowadzania wpłat do pożyczek i rejestrowania operacji odprowadzenia pieniędzy do banku. Mobilni Doradcy Klienta mają możliwość sporządzania notatek własnych i kontaktów do poszczególnych spraw.

2.2. Rozwój podstawowej działalności CAPITAL SERVICE S.A. w 2017 r.

2.2.1 Sieć dystrybucji i sprzedaży produktów

CAPITAL SERVICE S.A. prowadzi swoją działalność pożyczkową na polskim rynku, zachowując najwyższe standardy jakości i obsługi klienta, przy wykorzystaniu następujących kanałów sprzedaży:

- sieci własnych oddziałów terenowych KredytOK,
- internetu,
- agentów i brokerów,
- własnego rozbudowanego Contact Center.

Począwszy od III kwartału 2017 r. w CAPITAL SERVICE S.A. funkcjonuje **CRIF ORDER CHECK**, projekt którego celem jest zwiększenie sprzedaży pożyczek przy jednoczesnym ograniczaniu fraudów i wyłudzeń. CRIF jest jednym z wiodących dostawców informacji kredytowej w całej Europie i prowadzi swoją działalność za pomocą 4 zależnych spółek, w tym CRIF Services Sp. z o. o., oferującej systemowe zarządzanie ryzykiem kredytowym. CRIF ORDER CHECK pozwala na dodatkową weryfikację potencjalnych klientów wnioskujących o pożyczkę, m.in. identyfikację osób, potwierdzenie istnienia lokalizacji (czyli adresy), uzyskanie dodatkowych danych kontaktowych klientów ze zbiorów CRIF, uzyskanie danych o zobowiązaniach płatniczych (np. KupDług, Krajowe Biuro Informacji Gospodarczej).

Ponadto własna architektura IT pozwala CAPITAL SERVICE S.A. rozwijać i wprowadzać nowe udogodnienia oraz modyfikacje systemowe, co przekłada się na efektywność pracy Doradców Klienta w oddziałach terenowych, a tym samym jakość obsługi klienta. Poczynając od sierpnia 2017 r. procedowanie wniosków pożyczkowych przez sieć oddziałów KredytOK odbywa się w ramach **Platformy Oddział+**. Jest to system, którego wdrożenie zdecydowanie usprawniło dotychczasowy proces wnioskowania o pożyczkę, umożliwiając uzyskanie informacji o wszystkich dostępnych dla klienta ofertach po wprowadzeniu jednego wniosku. Powyższa aplikacja wykorzystywana jest także w Contact Center, umożliwiając sporządzenie pełnego wniosku o pożyczkę przez telefon.

Podstawowym kanałem dystrybucji są oddziały terenowe KredytOK, których liczba na koniec 2017 r. wyniosła ponad 100. Oddziały terenowe zlokalizowane są w miastach powyżej 30.000 mieszkańców, usytuowane w bardzo dobrze skomunikowanym miejscu i wyróżniające się logiem marki. Jest to znaczący kanał dystrybucji z punktu widzenia sprzedaży bezpośredniej oraz dotarcia do potencjalnych klientów.

Poza tradycyjną siecią stacjonarną CAPITAL SERVICE S.A. systematycznie rozwija i udoskonala pozostałe kanały pozyskiwania, sprzedaży i dystrybucji oferty własnej. Niebagatelne znaczenie ma tutaj posiadanie własnego Contact Center, które jest centralnym miejscem przyjmowania i obsługi zgłoszeń klientów zainteresowanych pożyczką. Centralizacja obsługi zgłoszeń pozwoliła na wprowadzenie licznych automatyzacji

procesu, specjalizacji, a w efekcie znaczną poprawę wydajności. Do oddziałów terenowych trafiają gotowe zgłoszenia klientów (wnioski o pożyczkę sporządzone przez Doradców Klienta Contact Center za pośrednictwem Platformy Oddział+ z wstępną ofertą), klienci umawiani są na spotkania oraz otrzymują informacje o formalnościach, które muszą jeszcze dopełnić. Tak przebiegający proces pozwala na skrócenie czasu obsługi klientów. Klienci przychodzą do oddziału razem z wymaganymi do udzielenia pożyczki lub kredytu dokumentami i w efekcie również oszczędzają czas.

Warto podkreślić, iż w chwili obecnej kanał internetowy to jeden z dynamiczniej rozwijających się kanałów sprzedaży. Klienci pozyskiwani są z wykorzystaniem własnych stron, w tym *landing page*, dedykowanym poszczególnym produktom i programom afiliacyjnym realizowanym wspólnie z brokerami. Portal internetowy to źródło zgłoszeń, a więc danych kontaktowych, obsługiwanych następnie przez pozostałe kanały sprzedażowe. W ramach tego kanału Spółka systematycznie nawiązuje współpracę z nowymi sieciami afiliacyjnymi, tworzone są nowe strony typu *landing page*, dzięki czemu następuje wzrost liczby klientów pozyskanych za pośrednictwem tego kanału. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania program KredytOK dostępny jest na czołowych platformach internetowych, do których można zaliczyć m.in.: COMPERIA, BANKIER, AFFILIATE44, PROPERAD, SOLUTIONS4AD, TOTAL MONEY, ALL4AFFILIATE, AGORA PERFORMANCE.

Ponadto dynamicznie działa programistyczny interfejs, **API Agent+**, który umożliwia udostępnianie produktów CAPITAL SERVICE S.A. bezpośrednio w systemach innych firm i integratorów produktów finansowych oraz pozwala na złożenie wniosku kredytowego, odbiór decyzji kredytowej, generowanie dokumentów, jak również potwierdzenie ich podpisania w siedzibie agenta. Wraz z API Agent+ funkcjonuje Platforma Agent+, czyli kredytowa platforma internetowa umożliwiająca agentom sprzedaż oferowanych przez Grupę produktów pod marką KredytOK. Dzięki promowaniu samoobsługowego modelu wśród swoich agentów i brokerów, CAPITAL SERVICE S.A., zyskuje m.in. możliwość stosowania nowoczesnego marketingu, jak również sprzedaż większej liczby produktów własnych.

W CAPITAL SERVICE S.A. stosowane są jednakowe standardy jakości obsługi klientów we wszystkich dostępnych kanałach sprzedaży. Bezwzględnie wymagane jest od pracowników przestrzeganie obowiązujących zasad w zakresie uczciwości, przejrzystości i odpowiedzialnego podejścia do każdego klienta.

2.2.2 Oferta produktowa

Przedmiotem działalności CAPITAL SERVICE S.A. jest udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym i ich kompleksowa obsługa oraz pośrednictwo finansowe.

Tabela. Produkty własne oferowane przez CAPITAL SERVICE S.A. w 2017 r. i 2018 r.

Produkt	Ogólna charakterystyka
2017 r.	
Karta przedpłacona	Uruchomione w lutym 2015 r. medium wypłaty produktów w postaci Karty pożyczkowej. Umowa o kartę przedpłaconą zawierana jest na czas nieokreślony. Za pośrednictwem karty klient ma możliwość wypłaty gotówki, dokonania transakcji bezgotówkowych oraz sprawdzenia salda i historii operacji.
Szybka Pożyczka	Pożyczka gotówkowa w wysokości od 200 zł do 1.000 zł; umowa zawierana na czas nieokreślony. Produkt wprowadzony do oferty w marcu 2016 r.
Pożyczka Ratalna	Pożyczka gotówkowa udzielana na okres od 6 do 24 miesięcy w wysokości od 1.050 zł do 5.000 zł. Produkt wprowadzony do oferty w styczniu 2015 r.
Senior Ratka	Pożyczka gotówkowa udzielana na okres od 3 do 24 miesięcy dla klientów w wieku emerytalnym, spełniających bardziej rygorystyczne wymagania dotyczące badania zdolności kredytowej. Pożyczka udzielana jest w kwocie od 300 zł do 2.000 zł. Głównym atutem jest możliwość odbioru gotówki w dowolnej placówce Poczty Polskiej lub w kasie Banku Pocztowego. Produkt wprowadzony do oferty w sierpniu 2015 r.
Pożyczka jak Marzenie	Pożyczka oferowana we współpracy z funduszem sekurytyzacyjnym, w wysokości od 2.000 zł do 15.000 zł udzielana na okres od 24 do 48 miesięcy oferowana nowym i stałym klientom. Udzielenie pożyczki uzależnione jest od wyniku scoringu oraz weryfikacji dokonanej przez analityka. Produkt wprowadzony do oferty w sierpniu 2016 r.
Nowe produkty oferowane od 2018 r.	
Ratka Spłatka	Pożyczka gotówkowa udzielana na okres 4 miesięcy w wysokości od 350 zł do 1.500 zł. Produkt wprowadzony do oferty w lutym 2018 r.
Auto Kasa	Pożyczka gotówkowa na refinansowanie kosztów zakupu pojazdu w wysokości od 2.000 zł do 100.000 zł do 70% wartości pojazdu. Okres kredytowania wynosi od 6 do 48 miesięcy. Produkt wprowadzony do oferty w marcu 2018 r.

Tabela. Produkty obce oferowane przez CAPITAL SERVICE S.A. w 2017 r. i 2018 r.

Produkt		Ogólna charakterystyka
2017 r.		
Ubezpieczenia AXA TUIR S.A.		Ubezpieczenie AXA w ramach 2 pakietów: Medyczny OK oraz Ochrona Życia i Zdrowia – ubezpieczenie na życie, inwalidztwa i trwałej niezdolności do pracy. Okres ubezpieczenia w zależności od pakietu i wariantu wynosi od 3 do 12 miesięcy. Produkt został udostępniony klientom CAPITAL SERVICE S.A. od października 2016 r.
Ubezpieczenia MetLife TUnŻiR		Ubezpieczenia MetLife w ramach 2 pakietów: Sprawna Pomoc OK oraz Pakiet na Życie OK. Okres ubezpieczenia Sprawna Pomoc OK wynosi 3 lub 12 miesięcy, natomiast w przypadku Pakietu na Życie OK 12 miesięcy. Produkt dostępny jest dla klientów CAPITAL SERVICE S.A. od kwietnia 2017 r.
Pożyczki pozabankowe i Kredyty gotówkowe		Od kwietnia 2016 r. w placówkach KredytOK za pośrednictwem platform integratorskich dostępne są również pożyczki pozabankowe innych dostawców niż CAPITAL SERVICE S.A. oraz kredyty gotówkowe wiodących banków do max. kwoty 220 tys. zł na max. okres 144 miesięcy (12 lat). Oferta skierowana jest zarówno dla klientów indywidualnych jak i mikro przedsiębiorców.
Pożyczka Autokasa Autokapitał.pl		Od września 2017 r. w placówkach KredytOK dostępna jest pożyczka pod zastaw lub na zakup samochodu w wysokości od 6.000 zł do 100.000 zł, a okres kredytowania wynosi 12, 24, 36 i 48 miesięcy. Pożyczka przeznaczona jest dla osób fizycznych oraz prowadzących działalność gospodarczą.
LeaseLink		Oferta skierowana jest do nowych i istniejących klientów CAPITAL SERVICE S.A., prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, zainteresowanych uzyskaniem finansowania na zakup sprzętów i urządzeń (m.in. sprzęt RTV, AGD, urządzenia budowlane i medyczne, meble). Leasing udzielany jest na zakup towarów na łączną kwotę od 1.000 zł do 50.000 zł na okres od 18 do 48 miesięcy. Produkt wprowadzony do oferty Spółki w listopadzie 2017 r.
Nowe produkty oferowane od 2018 r.		
Availo Usługi Prawne		Od lutego 2018 r. Spółka rozszerzyła swoją ofertę o usługi prawne dla klientów. Jest to kompleksowa pomoc prawna udzielania wyłącznie przez adwokatów, radców prawnych oraz doradców podatkowych specjalizujących się w danej dziedzinie prawa. Porady prawne realizowane są telefonicznie oraz poprzez kanał online (e-mail, konto Availo24), w zależności od wybranego pakietu i zakresu usług.
ASF- Adamczuk Serwis Finansowy		Od kwietnia 2018 r. w placówkach KredytOK dostępny jest szeroki wachlarz produktów ubezpieczeniowych oferowany przez ASF-Adamczuk Serwis Finansowy.

2.2.3 Sprzedaż w 2017 r. i baza klientów

Tak jak w poprzednich okresach Spółka prowadziła sprzedaż produktów wykorzystując wszystkie wyżej wymienione kanały dystrybucji. Akcja sprzedażowa wspierana była różnorodnymi działaniami m.in. kampaniami reklamowymi i promocjami, wykorzystującymi różne sposoby dotarcia do klienta. Szerokie zastosowanie ma również promowanie wśród klientów – program lojalnościowy MGM (Member Gets Member), pozwalający na premiowanie klientów polecających produkty oferowane przez Spółkę innym potencjalnym klientom.

Ponadto warto zaznaczyć, iż w I kwartale 2018 r. CAPITAL SERVICE S.A. starała się dotrzeć do szerszego spektrum klientów zainteresowanych produktami oferowanymi przez Spółkę za pośrednictwem reklamy telewizyjnej. Oferta KredytOK dostępna była po raz pierwszy w ogólnopolskiej telewizji – w TVP, Polsat i TVN oraz w ich stacjach tematycznych.

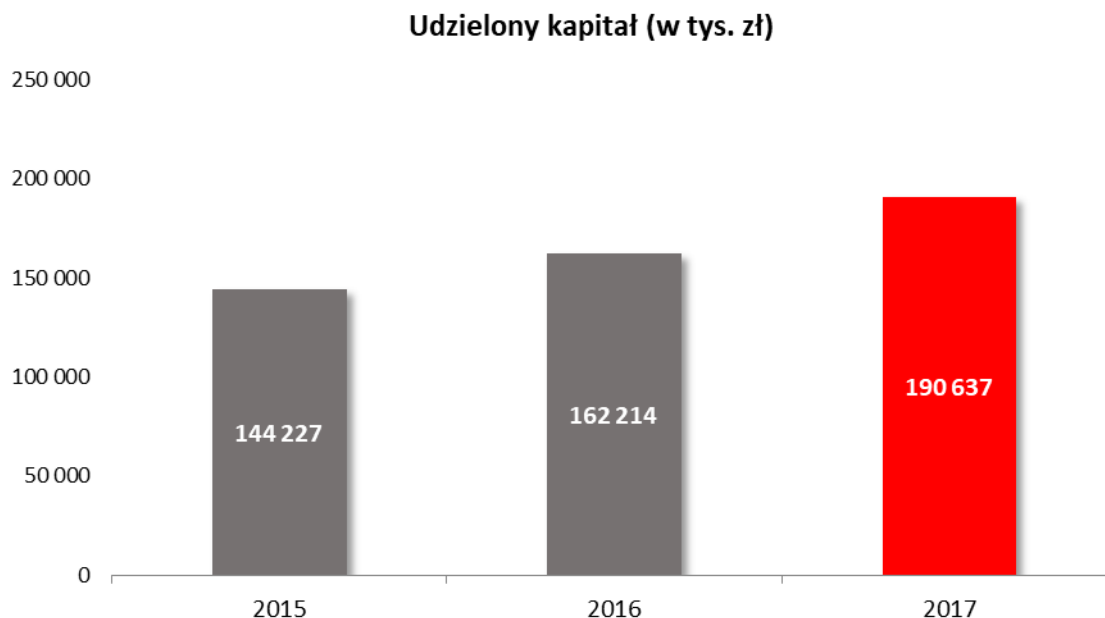
Spółka rozwija kanały pozyskania i obsługi klientów (afiliacje internetowe, własne rozbudowane Contact Center, współpraca z agentami za pośrednictwem integratorów) oraz systematycznie poszerza i modyfikuje ofertę produktów własnych i obcych (ubezpieczenia - Ubezpieczenia AXA TUiR S.A., Ubezpieczenia MetLife TUnŻiR, pożyczki pozabankowe i kredyty, Pożyczka Autokasa – pożyczka pod zastaw lub na zakup samochodu, Leaselink- leasing urządzeń i sprzętów, Availo usługi prawne). Wszystkie powyższe działania prowadzą do systematycznego pozyskiwania nowych klientów oraz zaspokajania, wciąż rosnących potrzeb i wymagań, stałych klientów CAPITAL SERVICE S.A.

CAPITAL SERVICE S.A. posiada wieloletnie doświadczenie w sprzedaży przez sieć oddziałów terenowych, a wychodząc naprzeciw wymaganiom rynku i klientów stale rozwija także pozostałe kanały dystrybucji swoich produktów. W chwili obecnej kanał internetowy to jeden z dynamiczniej rozwijających się kanałów sprzedaży. Klienci pozyskiwani są z wykorzystaniem własnych stron, w tym *landing page*, które dedykowane są poszczególnym produktom oraz programom afiliacyjnym realizowanym wspólnie z brokerami. Portal internetowy to źródło zgłoszeń czyli danych kontaktowych, obsługiwanych następnie przez pozostałe kanały sprzedażowe. W ramach tego kanału od początku 2017 r. nawiązano współpracę z nowymi sieciami afiliacyjnymi, stworzono nowe strony typu *landing page*, dzięki czemu nastąpił wzrost liczby klientów pozyskanych za pośrednictwem tego kanału.

Rok 2017 był dla CAPITAL SERVICE S.A. kolejnym okresem wzrostu wartości udzielonych pożyczek. W tym okresie w ramach Spółki udzielono pożyczek o łącznej wartości 190 637 tys. zł, co oznacza wzrost wartości sprzedaży do roku poprzedniego o prawie 18%. Może to wskazywać na wciąż rosnący popyt na pożyczki pozabankowe. Ponadto za przyczyny wzrostu można uznać m.in.: systematyczny rozwój kanałów pozyskania i obsługi klientów, efektywne dostosowywanie oferty własnej do potrzeb klientów, w tym oferowanie pożyczek

na znacznie wyższe kwoty, którymi zainteresowani są potencjalni klienci, jak również uzupełnianie oferty o obce produkty i usługi.

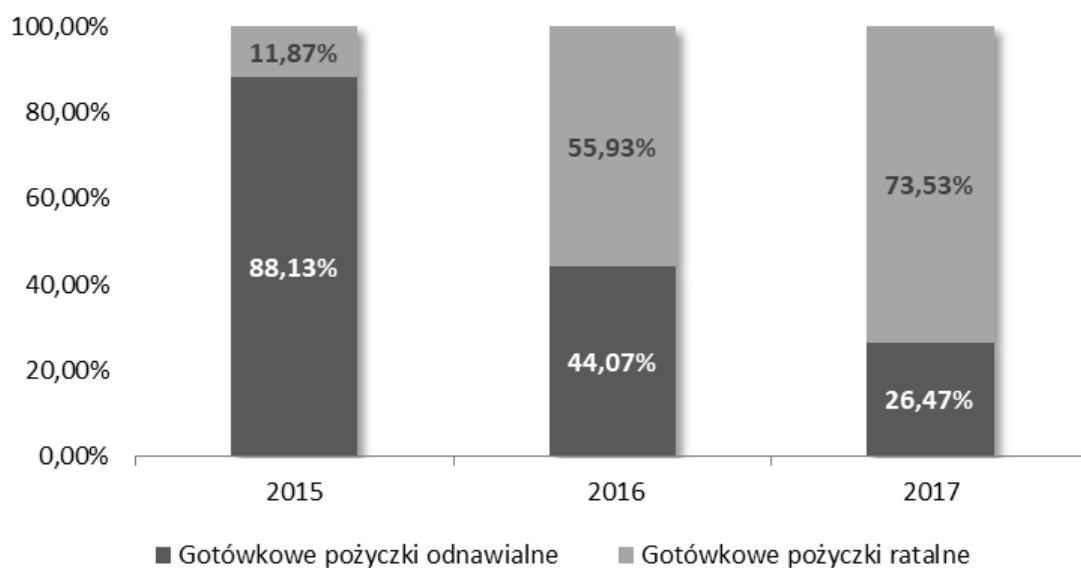
Udzielony kapitał w latach 2015 – 2017 przedstawia poniższy wykres.



CAPITAL SERVICE S.A. w swoich działaniach systematycznie kontynuuje liczne działania zmierzające do zmiany struktury produktowej udzielanych pożyczek, poprzez zwiększenie sprzedaży pożyczek ratalnych, będących produktem przeznaczonym dla bardziej wymagających klientów, poszukujących oferty tańszej i spełniających bardziej rygorystyczne wymagania wobec zdolności kredytowej, kosztem gotówkowych pożyczek odnawialnych. W swojej ofercie produktów ratalnych Grupa posiada produkty przeznaczone do własnej obsługi, jak również produkty przeznaczone do sekurytyzacji – Pożyczka Jak Marzenie, która udzielana jest na podstawie współpracy z funduszem wierzytelnościowym. Portfele pożyczek po udzieleniu sprzedawane są do funduszu inwestycyjnego. W ramach tej współpracy CAPITAL SERVICE S.A. zwiększa wartość udzielanych pożyczek bez konieczności angażowania własnych środków o istotnej wartości.

Strukturę udzielonych pożyczek w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.

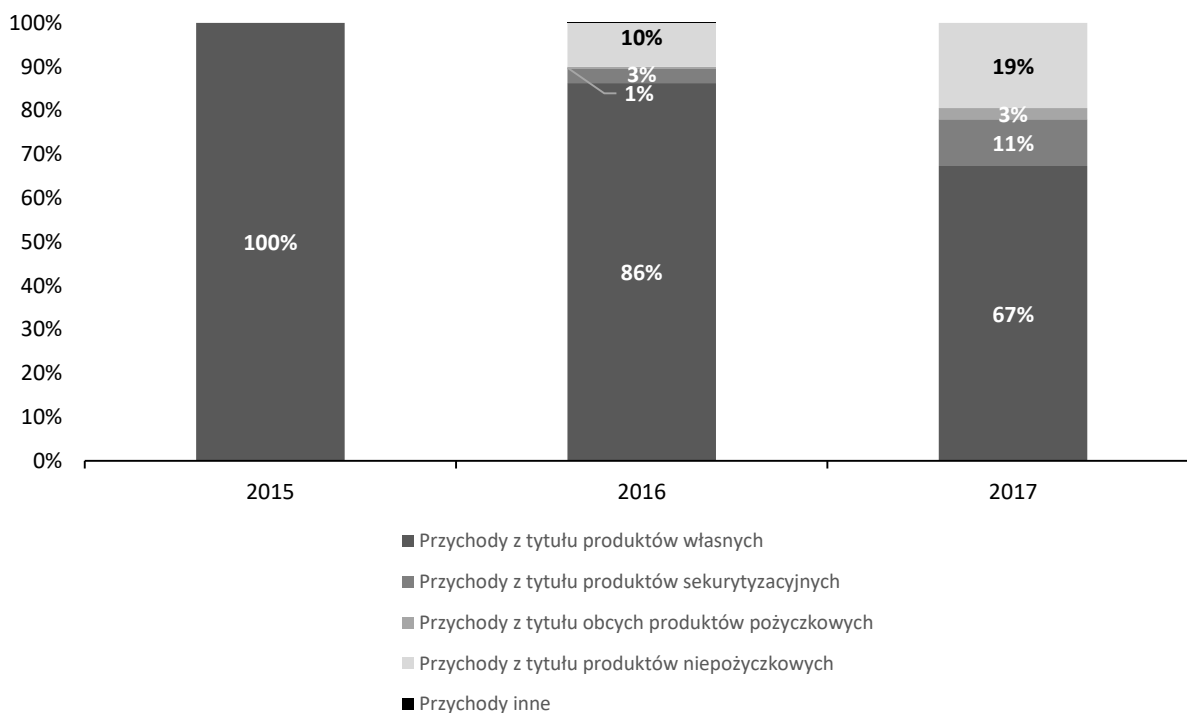
Struktura udzielonego kapitału w podziale na produkty



2.3 Wyniki finansowe wypracowane w 2017 r.

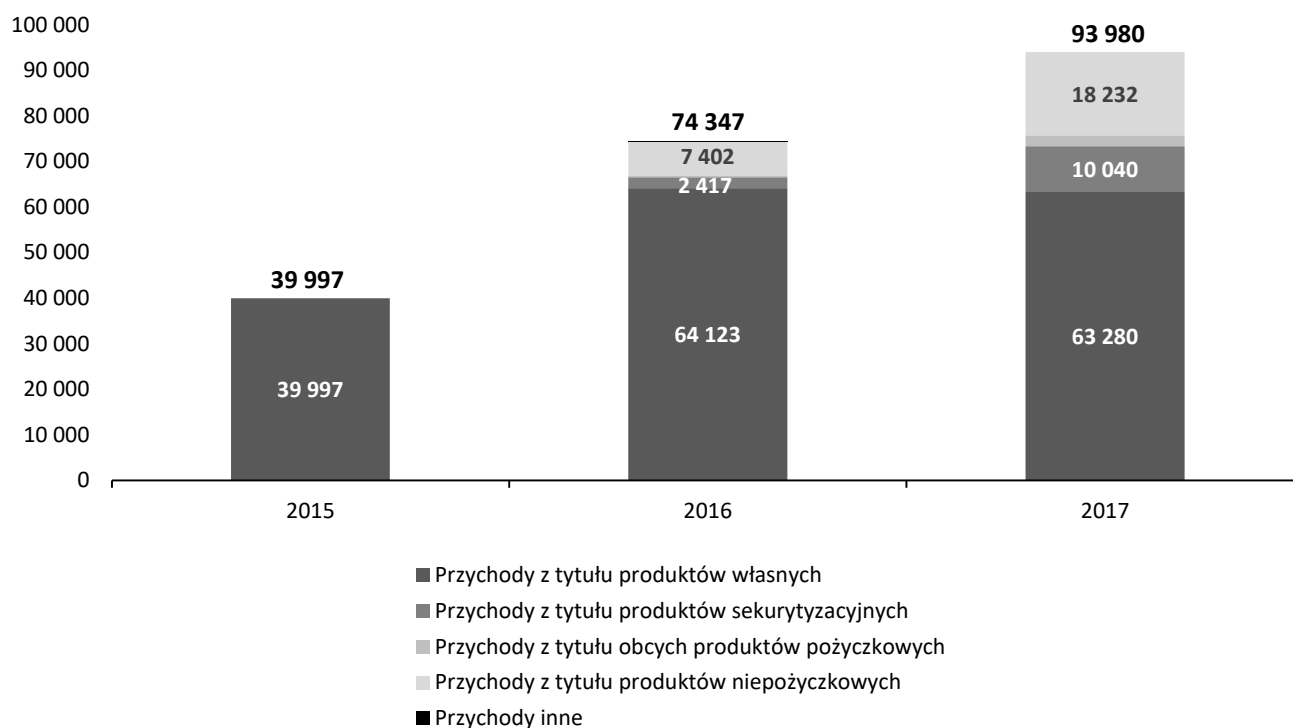
Głównym źródłem dochodu CAPITAL SERVICE są przychody uzyskiwane z udzielanych pożyczek gotówkowych osobom fizycznym oraz z ich obsługi. Dodatkowo Spółka uzyskuje przychód ze sprzedaży ubezpieczeń oraz pośrednictwa kredytowego.

Struktura przychodów w podziale na produkty



CAPITAL SERVICE S.A. w 2017 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 94 mln zł. Strukturę tych przychodów w podziale na poszczególne produkty w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.

Struktura przychodów w podziale na produkty (w tys. zł)



Jak widać na powyższym wykresie w ciągu ostatnich 2 lat nastąpiła znaczna dywersyfikacja przychodów Spółki. Przychody z tytułu produktów własnych znacząco urosły w stosunku do roku 2015, ale już w porównaniu do 2016 utrzymały się na praktycznie takim samym poziomie. Jest to efekt rozszerzenia oferty Spółki o liczne produkty obce (ubezpieczenia – Ubezpieczenia AXA TUiR S.A., Ubezpieczenia Metlife TUnŻiR, kredyty i pożyczki pozabankowe, Pożyczka Autokasa czyli pożyczka pod zastaw lub na zakup samochodu, LeaseLink – leasing sprzętów i urządzeń oraz Availo – usługi prawne), co zdecydowanie umożliwiło dopasowanie oferty do oczekiwań obecnych klientów, jak również także pozyskanie nowych. Duży udział w przychodach mają także produkty podlegające sekurytyzacji, z których Spółka osiągnęła przychody w wysokości 10 mln zł.

Równocześnie z wzbogacaniem oferty produktowej Spółka usprawniała procesy ofertowania, badania zdolności kredytowej oraz proces sprzedaży z wykorzystaniem partnerów. Wszystkie powyższe czynniki spowodowały, że w 2017 r. całkowite przychody Spółki tj.: przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe wyniosły 110,9 mln zł, przy 84,3 mln zł w 2016 r. Oznacza to wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 31%.

W omawianym okresie CAPITAL SERVICE S.A. odnotowała niższe wyniki niż w 2016 roku, wykazując stratę w wysokości 7,2 mln zł, wobec 6,0 mln zł zysku za rok ubiegły. Na taki stan rzeczy złożyły się przede wszystkim nieproporcjonalnie wyższe niż w poprzednich okresach odpisy na złe długi, będące z kolei następstwem zmian w procesach windykacyjno-sprzedażowych dokonanych w II kwartale 2017 r. Negatywne efekty podjętych wtedy działań tj. wydzielenia procesów windykacyjnych z oddziałów terenowych skumulowały się kwartał później. Miało to bezpośrednie odzwierciedlenie w wysokości zawiązanych w tym okresie rezerw. Duża wartość odpisów dokonana w tym czasie spowodowała, że wynik za III kwartał oraz narastająco za trzy kwartały był stratą. W wyniku tych zdarzeń w kolejnym, IV kwartale, trwało energiczne usprawnianie procedur windykacyjnych, szukanie luk w procesach i ich naprawa oraz kalibrowanie modeli scoringowych. Wszystko po to, by odwrócić negatywny trend zapoczątkowany kilka miesięcy wcześniej. W wyniku podjętych w tym czasie działań udało się powstrzymać pogarszanie się jakości portfela oraz rozpocząć proces jego poprawy. Zarząd Spółki zakłada, iż w najbliższych kwartałach w wyniku podjętych szerokich działań zaradczych oraz organicznego wzrostu sprzedaży przy jednoczesnym dążeniu do obniżenia kosztów operacyjnych wyniki Spółki będą się zdecydowanie poprawiać.

Bilans Spółki za rok 2017 r. (31.12.2017 r.) zamknął się po stronie Aktywów i Pasywów kwotą 94,2 mln zł, podczas gdy za rok 2016 r. był w wysokości 86,1 mln zł, co stanowi wzrost o 9% do roku poprzedniego. Za główną przyczynę można uznać pozyskanie środków z emisji obligacji serii I w kwocie 20 mln zł, oraz rosnącą wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek, których ilość oraz przeciętna kwota jest znacznie wyższa niż w poprzednich okresach.

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 11,7 mln zł i są mniejsze od sprzed roku o 38%. Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. ma nadzieję na systematyczne podnoszenie wysokości kapitałów własnych w kolejnych miesiącach 2018 r. wraz z wypracowywanym zyskiem.

Kluczowe wskaźniki finansowe za 2017 r. oraz za okresy porównywalne przedstawia poniższa tabela.

	Wskaźniki za lata 2015 - 2017		
	2015	2016	2017
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	78,88%	78,04%	87,59%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,57	1,64	3,88
Wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA	3,06	2,12	1,75
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	3,13	2,00	2,40
Wskaźnik płynności szybkiej	3,08	1,94	2,35
Wskaźnik płynności gotówkowej	1,16	0,18	0,33
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	12,62%	8,16%	-7,69%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych	39,26%	32,04%	-61,80%
Wskaźnik rentowności aktywów	8,29%	7,04%	-7,67%

Na podstawie powyższych danych widać, że wskaźniki zadłużenia, pomimo wzrostu zadłużenia Spółki w 2017 r., pozostają na bezpiecznym poziomie. Spółka regularnie spłaca swoje zobowiązania, a ich rosnący poziom znajduje swoje odpowiednie odzwierciedlenie w postaci wzrostu wartości portfela pożyczkowego.

Wskaźniki płynności (Wskaźnik płynności bieżącej, Wskaźnik płynności szybkiej, Wskaźnik płynności gotówkowej) znajdują się na poziomach pozwalających na zachowanie pełnego bezpieczeństwa oraz równowagi finansowej firmy.

Wskaźniki rentowności w stosunku do danych z analogicznego okresu roku poprzedniego wypadają znacznie słabiej, jednak Spółka zakłada, że w kolejnych miesiącach powinny one się systematycznie poprawiać wraz ze zmniejszaniem się szkodowości posiadanych portfeli pożyczek oraz stałym wzrostem sprzedaży Spółki.

2.4 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

2.4.1 Ryzyka związane bezpośrednio z CAPITAL SERVICE S.A. i prowadzoną przez nią działalnością

Ryzyko zmiany cen oferowanych produktów

Jednym z podstawowych ryzyk związanych ze Spółką i prowadzoną przez nią działalnością jest ryzyko zmiany cen produktów oferowanych na rynku, na które to ryzyko składają się następujące zmienne:

- ryzyko zmiany cen wymuszone przez zmiany w prawie,

- ryzyko zmian cen wymuszone przez działania konkurencji.

Oba ryzyka potencjalnie skutkują obniżeniem rentowności produktów, a przez to - rentowności sprzedaży.

W zakresie pierwszego z wyżej wymienionych ryzyk tj. ryzyka zmiany cen wymuszonego przez zmiany w prawie, jest to ryzyko, którego waga jest bardzo istotna, a Spółka stale monitoruje pojawiające się projekty zmian przepisów, które dotyczą istoty działalności Spółki. Funkcjonująca wewnątrz Spółki komórka do spraw prawnych na bieżąco analizuje wszelkie ruchy ustawodawcy, które mogą wpłynąć na branżę, w jakiej Spółka funkcjonuje. Bieżąca analiza i świadomość projektowanych zmian, z wyprzedzeniem pozwala przewidzieć ich konsekwencje i rozpocząć strategię optymalizacji działalności/oferowanych produktów do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Spółka kilkakrotnie stawiała w obliczu zmian w przepisach prawa, które w sposób istotny wpłynęły na zmianę cen oferowanych produktów, tym samym poziom rentowności prowadzonej działalności. Spółka każdorazowo w sposób możliwie zrównoważony zapewniała z jednego strony zgodność oferowanych produktów/usług z nowymi uregulowaniami, a z drugiej strony rentowność prowadzonej działalności.

Zarząd Spółki, w odpowiedzi na działania Ustawodawcy systematycznie wdraża Strategię Spółki CAPITAL SERVICE na lata 2017-2018 (dalej zwaną „Strategią”). Strategia, niezależnie od ostatecznie ustalonej treści regulacji prawnych oraz w obliczu ciągłej niepewności co do nowych propozycji zmian w przepisach, ma za zadanie zapewniać CAPITAL SERVICE S.A. stały, zrównoważony rozwój oraz mitygować ryzyko wynikające z niepewności stanu prawnego.

Drugie z wymienionych w niniejszym punkcie ryzyk – ryzyko zmiany cen wymuszone przez działania konkurencji – Spółka minimalizuje poprzez bieżącą analizę rynku usług finansowych i podmiotów zbliżonych profilem swojej działalności do Spółki CAPITAL SERVICE S.A. Funkcjonująca wewnątrz Spółki jednostka organizacyjna mająca na celu stałe monitorowanie działań podmiotów konkurencyjnych na bieżąco analizuje parametry sprzedawanych przez nie produktów, podejmowanych działań marketingowych, promocyjnych, co pozwala niezwłocznie reagować na zmiany zachodzące w sferze usług finansowych i utrzymywać wysoką pozycję na rynku produktów i usług finansowych oferowanych przez podmioty pozabankowe.

Ryzyko związane z celem strategicznym

Celem strategicznym CAPITAL SERVICE S.A. jest osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji na polskim rynku produktów i usług finansowych oferowanych przez instytucje niebankowe. CAPITAL SERVICE S.A. w Strategii zakłada stałe zwiększanie portfela pożyczek oraz dywersyfikację źródeł pozyskania finansowania. Pozytywne wyniki realizacji przyjętej strategii uzależnione są od efektywności prowadzonej działalności, dostępu do kapitału oraz adaptacji do zmiennych warunków otoczenia gospodarczego. Do najważniejszych

czynników wpływających na sektor pożyczek pozabankowych można zaliczyć: przepisy prawa, dostępność produktów i usług finansowych oraz kondycję gospodarstw domowych. Działania podejmowane w wyniku złej oceny wpływu otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć negatywny wpływ na wyniki prowadzonej przez CAPITAL SERVICE S.A. działalności. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia założonego celu strategicznego.

W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka CAPITAL SERVICE S.A. na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jej działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania dostosowawcze w ramach realizowanej strategii.

Do głównych działań należy zaliczyć tu:

- zróżnicowanie oferty produktowej i dopasowanie jej zarówno do zmieniających się regulacji prawnych, jak i do wymogów rynkowych wynikających z działań firm konkurencyjnych;
- systematyczne rozszerzanie oferty o produkty rynku ubezpieczeń i reasekuracji,
- dywersyfikacja źródeł finansowania,
- stała współpraca z funduszami sekurytyzacyjnymi,
- dywersyfikacja kanałów pozyskania i obsługi klienta.

Ryzyko kredytowe i istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko kredytowe w CAPITAL SERVICE S.A. powstaje z tytułu zawierania transakcji pożyczkowych, a skutkuje potencjalną możliwością nie odzyskania udzielonych kwot, utratą dochodu lub poniesieniem straty finansowej. Jest ono wypadkową z obszaru produktu kredytowego, procesu kredytowania, a z drugiej strony - działań ograniczających możliwość poniesienia strat.

Celem CAPITAL SERVICE S.A. jest budowa bezpiecznego, stabilnego portfela kredytowego:

- gwarantującego bezpieczeństwo środków własnych,
- przynoszącego przychody założone w planie finansowym, przy utrzymaniu poziomu należności zagrożonych na poziomie nie wyższym niż przyjęty w planie finansowym CAPITAL SERVICE S.A.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym obejmuje:

- analizę ryzyka portfela kredytowego,
- określanie kryteriów zawierania transakcji oraz podejmowania decyzji kredytowych gwarantujących udzielenie pożyczek klientom posiadającym zdolność spłaty zobowiązań wobec CAPITAL SERVICE S.A.,
- monitorowanie i raportowanie w zakresie jakości portfeli kredytowych,
- tworzenie parametrów do tworzenia rezerw celowych.

Działalność prowadzona przez CAPITAL SERVICE S.A. opiera się na udzielaniu pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Wraz ze wzrostem skali działalności ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej nabiera coraz większego znaczenia. Na ryzyko to m.in. składają się:

- ryzyko błędnego zaplanowania rzeczywistego zapotrzebowania na środki pieniężne, w tym zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne,
- ryzyko braku zapewnienia wystarczających środków pieniężnych na prowadzoną akcję kredytową,
- ryzyko udzielania pożyczek klientom, którzy nie spłacą tych pożyczek,
- ryzyko opóźnień w spłacie lub brak spłaty wierzytelności pożyczkowych i pochodnych,
- ryzyko braku terminowej obsługi długu,
- ryzyko postawienia w stan natychmiastowej wymagalności istotnych zobowiązań CAPITAL SERVICE S.A.

W ocenie CAPITAL SERVICE S.A. pierwsze z wymienionych ryzyk jest w sposób właściwy ograniczone do akceptowalnego poziomu. Ryzyko to jest ograniczone poprzez zbudowanie sprawnego Działu Analiz i Raportowania (DAiR) odpowiedzialnego m.in. za modelowanie finansowe, w tym zapotrzebowania na gotówkę i finansowanie zewnętrzne. Doświadczenia pokazują, iż estymacje przygotowywane przez DAiR pozwalają z wystarczającą precyzją i wyprzedzeniem zaplanować zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne. Na potrzeby określenia zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne CAPITAL SERVICE S.A. określiła również minimalne stany dostępnych środków pieniężnych na takim poziomie, aby nie występowały zakłócenia w zakresie płynności. Estymacje finansowe są na bieżąco aktualizowane i adaptowane do zmieniającej się sytuacji.

Pozyskanie finansowania jest konieczne dla zapewnienia dynamicznego rozwoju CAPITAL SERVICE S.A. założonego w strategii. W tym celu CAPITAL SERVICE S.A. dba o transparentność swojej działalności, posiada przejrzystą strukturę właścicielską, współpracuje z renomowanym audytorem, publikuje dane finansowe w cyklach kwartalnych. Dodatkowo w celu ograniczenia tego ryzyka, zapewnienia większych funduszy do finansowania zwiększonej akcji pożyczkowej Spółka z sukcesem kontynuuje dobrą współpracę z platformą *peer to peer landing* (MINTOS) oraz dokonuje cyklicznych sprzedaży portfeli „nieperformujących” (NPL). Spółka kontynuuje współpracę z dotychczasowymi partnerami jak i poszukuje nowych tak, aby w sposób niezakłócony realizować strategię w tym zakresie.

Ryzyko udzielania pożyczek klientom, którzy nie spłacą tych pożyczek w terminie CAPITAL SERVICE S.A. ogranicza do akceptowalnego poziomu zapewniającego odpowiednią rentowność. Spółka stara się to zrealizować poprzez budowanie odpowiednich modeli scoringowych i reguł antyfraud, ich ciągłe ulepszanie oraz bieżące monitorowanie portfeli w celu identyfikowania niepożądanych tendencji i podejmowania natychmiastowych działań dla ich wyeliminowania. W celu oceny zdolności kredytowej klientów Spółka współpracuje ze wszystkimi znaczącymi biurami informacji gospodarczej, to jest: BIG Infomonitor, KRD czy ERIF, jak również z

Krajowym Biurem Informacji Gospodarczej, Platformą Wymiany Informacji Pożyczkowej oraz Forum Wiarygodnej Wymiany Informacji.

Ryzyko opóźnień w spłacie wierzytelności pożyczkowych i pochodnych jest ograniczone poprzez windykację. Procesy windykacyjne są uregulowane poprzez wewnętrzne procedury, których skuteczność jest na bieżąco monitorowana. CAPITAL SERVICE S.A. podjęła czynności w celu wydzielenia procesów windykacyjnych, opracowania systemów, modeli oraz delegowania (ew. zatrudnienia) pracowników, w zakresie obowiązków których leżeć będzie wykonywanie szeroko pojętych czynności windykacyjnych oraz opracowanie jak najskuteczniejszych metod dotarcia do dłużników. Tym samym dotychczasowy model sprzedażowo – windykacyjny przeobrażony został w model, w którym sprzedaż i windykacja stanowią dwa rozdzielne procesy obsługiwane przez inne osoby w ramach jednej organizacji. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Roczego Jednostkowego proces wydzielenia windykacji jest wciąż modyfikowany i dostosowywany do potrzeb Spółki. Dodatkowo specyfiką działalności jest udzielanie pożyczek gotówkowych dużej grupie klientów (osób fizycznych) na relatywnie niewielkie kwoty, w efekcie nie występuje więc ryzyko koncentracji zadłużenia. Ponadto należności przeterminowane podlegają systematycznej sprzedaży. Celem projektu wydzielenia czynności windykacyjnych jest uwolnienie czasu pracy doradców zatrudnionych w placówkach KredytOK i wykorzystanie zasobów wyłącznie w celach sprzedażowych, z kolei w sferze procesów windykacyjnych – skupienie uwagi i sił na odzyskaniu od dłużników jak najwyższej kwoty zaległych wierzytelności Spółki.

Ryzyko nieterminowej obsługi długu oraz ryzyko postawienia w stan natychmiastowej wymagalności istotnych zobowiązań CAPITAL SERVICE S.A. w ocenie Zarządu jest minimalne. Wszystkie zobowiązania obsługiwane są terminowo i na moment bieżący i w dającej się racjonalnie ocenić perspektywie nie występują żadne zagrożenia w tym zakresie.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę CAPITAL SERVICE S.A.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez CAPITAL SERVICE S.A. jest nierozzerwalnie związane z ryzykiem utraty płynności finansowej przez Spółkę. W myśl art. 20 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, wniosek o ogłoszenie upadłości może zgłosić każdy z wierzycieli dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco zobowiązania te wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ww. ustawy Prawo upadłościowe oraz Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco oraz utrzymuje bezpieczny poziom zadłużenia i - w dającej się przewidzieć przyszłości - nie widzi możliwości zmaterializowania się tego ryzyka. Ponadto Spółka posiada opracowane procedury postępowania w przypadku sytuacji zagrożeń biznesowych.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

Działalność CAPITAL SERVICE S.A. w dużej mierze opiera się na doświadczeniu, umiejętnościach oraz jakości pracy zatrudnionych kluczowych pracowników i członków Zarządu. Dokłada się wszelkich starań, by obecnie zatrudnieni kluczowi pracownicy pozostali związani ze Spółką przez długi okres czasu i utożsamiali się z nią. Współpraca CAPITAL SERVICE S.A. z kluczowymi pracownikami ma charakter indywidualny, Spółka stosuje satysfakcjonujący system wynagrodzeń i dodatkowych świadczeń.

W opinii Spółki, w chwili obecnej nie ma zagrożenia odejścia Spółki kluczowych pracowników, które mogłoby w sposób znaczący utrudnić prowadzenie działalności lub realizację strategii rozwoju CAPITAL SERVICE S.A.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd. CAPITAL SERVICE S.A. nie jest w stanie zapewnić, że ewentualna rezygnacja Członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną Strategię oraz wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem któregośkolwiek z Członków Zarządu Spółka mogłaby zostać pozbawiona *know-how* z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jej działalności operacyjnej. Ażeby neutralizować to ryzyko, Członkowie Zarządu, pomimo różnych obszarów odpowiedzialności, stale współpracują ze sobą, wymieniają doświadczenia, dzieląc się własnym *know-how*, co również w ocenie Spółki minimalizuje ryzyko braku płynności w zarządzaniu na wypadek odejścia Członka Zarządu.

Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

W prowadzonej działalności gospodarczej CAPITAL SERVICE S.A. posługuje się długo- i krótkoterminowym kapitałem obcym. Obecnie zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek obsługiwane są terminowo, lecz w dłuższej perspektywie, w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki, nie można wykluczyć problemów z ich spłatą. Niewywiązywanie się przez CAPITAL SERVICE S.A. z postanowień zawartych umów może skutkować postawieniem zadłużenia w części lub w całości w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku spłaty wierzyciel może wystąpić do sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości CAPITAL SERVICE S.A.

CAPITAL SERVICE S.A. podejmuje działania mające na celu utrzymanie optymalnej struktury kapitałów poprzez zwiększanie zarówno kapitału własnego, jak i pozyskiwanie kapitału obcego.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec CAPITAL SERVICE S.A.

CAPITAL SERVICE S.A. działa na rynku pożyczek gotówkowych oferowanych osobom fizycznym (konsumentom). Rynek ten jest trudny i narażony na negatywny odbiór. Negatywny PR zarówno wobec marek własnych Spółki jak i samej Spółki może utrudnić lub uniemożliwić pozyskiwanie nowych klientów, a tym

samym zakłócić funkcjonowanie sieci oddziałów własnych, a w konsekwencji prowadzenie biznesu lub spowodować dodatkowe obciążenia finansowe Spółki. Negatywny PR może stanowić również zagrożenie utraty zaufania obecnych i potencjalnych klientów, a to z kolei może mieć wpływ na wyniki osiągane przez CAPITAL SERVICE S.A. w przyszłości.

CAPITAL SERVICE S.A., chcąc zminimalizować negatywne skutki tego zjawiska, stale prowadzi działania mające na celu budowanie pozytywnego wizerunku, w tym również działalność społeczną. Przede wszystkim jednak CAPITAL SERVICE S.A. rozwija swoją ofertę produktową tak, aby oferować swoim obecnym i potencjalnym klientom produkty dopasowane do ich potrzeb i możliwości finansowych. Ten cel realizowany jest również poprzez stale rozwijającą się ofertę produktów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych, w której znalazła się oferta produktów z zakresu ochrony życia i zdrowia oraz ochrony ubezpieczeniowej w razie nieszczęśliwych wypadków. W tym zakresie CAPITAL SERVICE S.A. pełni rolę agenta towarzystwa ubezpieczeniowego, jednakże oferta towarzystwa przygotowana została indywidualnie, dla klientów CAPITAL SERVICE S.A.

Warto w tym miejscu wskazać również, iż Spółka otrzymała Certyfikat Audytu Etycznego Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych. Certyfikat potwierdza zgodność praktyk biznesowych Spółki z Zasadami Dobrych Praktyk KPF.

Ryzyko związane z lokalizacjami oddziałów sieci własnej

Rozwój sieci własnej oddziałów działającej pod marką KredytOK oraz sytuacja finansowa CAPITAL SERVICE S.A. determinowane są głównie przez wielkość sprzedaży realizowanej za ich pośrednictwem. Na to z kolei ma wpływ liczba oddziałów działających w strukturach sieci CAPITAL SERVICE S.A. i ich lokalizacja. O rozpoznawalności marki KredytOK w dużym stopniu decyduje umiejscowienie samego lokalu w danej miejscowości. Istnieje ryzyko, że wybrane lokalizacje nowych oddziałów lub oddziałów już powstałych okażą się niedogodne, co może przełożyć się na mały popyt na produkty oferowane przez Spółkę. To z kolei może mieć odzwierciedlenie w braku rentowności oddziałów, a tym samym przyczynić do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko to ograniczane jest poprzez staranny proces wyboru lokalizacji, wysoką jakość usług świadczonych w oddziałach, nieustannie weryfikowaną przez CAPITAL SERVICE S.A., a także konkurencyjną ofertę produktową.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W ramach polskiego ustawodawstwa, na działalność CAPITAL SERVICE S.A. istotny wpływ ma Ustawa o ochronie danych osobowych z dnia 10 maja 2018 r. Organem do spraw ochrony danych osobowych jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych. Jest to nowy organ nadzorczy, który zastąpił dotychczasowego

Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych. Zmiana organu nadzorczego to jedna z szeregu zmian, które wprowadza znowelizowana Ustawa o ochronie danych osobowych. Istnieje ryzyko, że interpretacja regulacji dokonywana przez ww. organ będzie inna niż stosowana przez CAPITAL SERVICE S.A., co w konsekwencji może prowadzić do wszczęcia postępowania administracyjnego i w jego konsekwencji nawet do zastosowania wobec Spółki przepisów karnych.

CAPITAL SERVICE S.A. w celu zminimalizowania wskazanego ryzyka wprowadziła szczegółowe procedury oraz stosuje środki techniczne i organizacyjne zapewniające ochronę przetwarzanych danych osobowych, a w szczególności zabezpiecza dane przed ich udostępnieniem osobom nieupoważnionym, przetwarzaniem z naruszeniem Ustawy o ochronie danych osobowych oraz zmianą, utratą, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

Ryzyko towarzyszące nierozzerwalnie posiadaniu i przetwarzaniu danych osobowych to ryzyko włamań do baz danych, w których przechowywane są poufne dane osobowe klientów CAPITAL SERVICE S.A. czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenia takie mogą wpłynąć negatywnie na postrzeganie Spółki, a w konsekwencji przyczynić się do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo mogą narazić CAPITAL SERVICE S.A. na odpowiedzialność odszkodowawczą.

Wobec powyższego należy podkreślić, że wykorzystywany przez CAPITAL SERVICE S.A. zintegrowany system informatyczny chroniony jest zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych.

W opinii CAPITAL SERVICE S.A. stosowane procedury i zabezpieczenia w sposób istotny ograniczają przedmiotowe ryzyka.

W kontekście ochrony danych osobowych, bardzo istotne znaczenie ma unijna regulacja - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych), które zaczęło obowiązywać od 25 maja 2018 r. W związku z powyższym, Spółka własnymi wewnętrznymi zasobami jak i przy współpracy z zewnętrznym partnerem specjalizującym się w zakresie ochrony danych osobowych i wdrażania procedur związanych z tą ochroną, podjęła wszelkie konieczne działania zmierzające do stosowania wymogów stawianych przez prawo unijne.

Zarząd Spółki mając świadomość szeregu istotnych zmian, jakie mają zajść w obszarze zarządzania danymi osobowymi, z odpowiednim wyprzedzeniem podjął współpracę z zewnętrznym podmiotem, przy

udziale którego specjalnie powołany zespół projektowy złożony z pracowników CAPITAL SERVICE S.A. pracował nad dostosowaniem działalności CAPITAL SERVICE S.A. do nowych uregulowań prawnych.

W efekcie tejże współpracy Spółka otrzymała szereg zaleceń, które zobowiązana była wdrożyć dla pełnej zgodności z przytoczonym wyżej Rozporządzeniem. W opinii Spółki zmiany w procesach, procedurach itd. (pod względem prawnym, technicznym, organizacyjnym), jakie Spółka zaimplementowała do swojej działalności w sposób prawidłowy odpowiadają wymogom stawianym przez nowe regulacje. Z uwagi na świeżość unijnych przepisów, brak jest jednoznacznych wytycznych, które zwykle gruntują się w przypadku przepisów dłużej obowiązujących. Istnieje zatem ryzyko, że różne organizacje, w tym CAPITAL SERVICE S.A., będą w sposób odmienny interpretować zapisy przywołanego Rozporządzenia, co jest zjawiskiem naturalnym w przypadku nowych, nieznanych dotąd rozwiązań.

2.4.2 Ryzyka związane z otoczeniem CAPITAL SERVICE S.A.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój CAPITAL SERVICE S.A. jest w pewnym stopniu zależny od ogólnej sytuacji gospodarczej Polski, na terenie której Spółka oferuje swoje produkty i która jest jednocześnie głównym rejonem aktywności klientów. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Spółki można zaliczyć: tempo wzrostu gospodarczego, poziom średniego wynagrodzenia brutto i stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego oraz efekty wprowadzenia programów prospołecznych (Program 500+) mogą mieć negatywny wpływ na popyt na produkty CAPITAL SERVICE S.A., co w konsekwencji może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko ze strony konkurencji

Branża, w której CAPITAL SERVICE S.A. prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, funkcjonuje w niej znaczna liczba podmiotów o różnej skali działania.

CAPITAL SERVICE S.A. nie jest w stanie przewidzieć, czy i w jakim stopniu w przyszłości jej oferta będzie atrakcyjna dla klientów. Niniejsze ryzyko ograniczane jest poprzez realizowaną Strategię rozwoju – wprowadzanie zróżnicowanych nowych produktów i rozwój usług, podnoszenie ich jakości, a także działania Spółki zmierzające do zwiększenia portfela pożyczek, jak również dywersyfikację kanałów sprzedaży, a tym samym wzmocnienia pozycji rynkowej.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Ryzyko zmian otoczenia prawnego ocenić należy jako bardzo istotne i rozległe. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania trwają procesy legislacyjne kilku projektów ustaw wynikających ze zmieniającego się

ustawodawstwa europejskiego oraz projekty zmian ustaw nie wynikających bezpośrednio z prac organów ustawodawczych na poziomie europejskim. Należy w tym miejscu wspomnieć o projekcie Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, projekcie Ustawy o zmianie ustawy o usługach płatniczych oraz niektórych innych ustaw, czy też projekcie Ustawy o dystrybucji ubezpieczeń. Jednocześnie Spółka posiada ograniczoną paletę narzędzi mogących mitygować to ryzyko. Narzędziem takim z pewnością jest współpraca z podmiotami prowadzącymi podobną działalność w ramach Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych – Związku Pracodawców. Spółka, na forum ww. organizacji oraz w ramach działań czy wydarzeń organizowanych przez tę organizację, prezentuje swoje stanowisko względem projektowanych zmian legislacyjnych. Wydaje się jednak, że kluczowym czynnikiem zapewniającym adekwatność reagowania na występowanie ryzyka związanego z otoczeniem prawnym Spółki jest podejmowanie szybkich i sprawnych działań w odpowiedzi na wprowadzane przez ustawodawcę zmiany.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

CAPITAL SERVICE S.A., podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażona jest na nieprecyzyjne przepisy w regulacjach podatkowych. W efekcie istnieje ryzyko powstania rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w ramach prowadzonej przez CAPITAL SERVICE S.A. działalności i pomimo stosowania przez nią indywidualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Spółki może różnić się od przyjętej przez tę Spółkę. Aby ograniczyć to ryzyko Spółka na bieżąco śledzi zmiany w prawie podatkowym, dokonuje cyklicznych przeglądów podatkowych oraz planuje swoje działania w tym obszarze z odpowiednim wyprzedzeniem oraz we współpracy z doradcami podatkowymi.

Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców

Jednym z najistotniejszych ryzyk dotyczących działalności CAPITAL SERVICE S.A. jest niespłacalność przez pożyczkobiorców zobowiązań wobec CAPITAL SERVICE S.A. Pożyczkobiorcy zobowiązani są do zapłaty kwoty pożyczki (kapitału), odsetek, prowizji oraz – w sytuacji opóźnień w płatnościach – odsetek z tytułu opóźnienia. Ryzyko związane z opóźnieniem płatności od pożyczkobiorców bądź z całkowitą ich niewypłacalnością wynika przede wszystkim z kształtowania się kondycji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz – w dalszej kolejności - z ogólnej sytuacji gospodarczej kraju.

Ponadto, zmiany w przepisach prawa ułatwiają ogłoszenie upadłości przez osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej. W związku z tym istnieje ryzyko, że część posiadanych przez CAPITAL SERVICE S.A. wierzytelności wobec osób fizycznych będzie niemożliwa do wyegzekwowania – na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta. Może to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez CAPITAL SERVICE

S.A. wyniki finansowe. Ze względu na ilość pożyczkobiorców oraz wartość udzielonych pożyczek, a także niewielką liczbę dłużników, którzy zdecydowali się na tę procedurę, spodziewany odsetek należności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika można jednak uznać za minimalny.

W celu ograniczenia tego ryzyka CAPITAL SERVICE S.A. dokonuje oceny klientów pod kątem ich wiarygodności kredytowej i ryzyka niespłacenia pożyczki (ocena zdolności kredytowej). Ocena taka jest dokonywana przez doradców klienta w oparciu o obowiązujące wewnątrz CAPITAL SERVICE S.A. zasady sprzedaży produktów pożyczkowych oraz posiadane doświadczenia w tym zakresie, jak również w oparciu o model scoringowy i formuły anty - fraud. Systematycznie rozbudowywany jest również Dział Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Spółce, który odpowiedzialny jest za mechanizmy badania zdolności kredytowej klientów.

2.4.3 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy

CAPITAL SERVICE S.A. zobowiązana jest do wypłaty odsetek od wyemitowanych przez siebie obligacji oraz wykupu obligacji. W związku z tym, w przypadku braku wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji lub też brakiem możliwości ich wykupu przez CAPITAL SERVICE S.A. W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji CAPITAL SERVICE S.A. nie wyklucza sięgnięcia po kolejne znane i możliwe do zastosowania narzędzia finansowania.

Dotychczas CAPITAL SERVICE S.A. terminowo realizowała swoje zobowiązania z tytułu emisji obligacji. W pierwszym półroczu 2017 Spółka dokonała wykupu obligacji serii A, B, C, E oraz E1. Natomiast w drugiej połowie 2017 roku oraz w styczniu, kwietniu i maju 2018 r. Spółka dokonała przedterminowych wykupów obligacji serii G na łączną kwotę 10 mln zł. Dodatkowo, w marcu 2018 r. Spółka, zgodnie z warunkami emisji obligacji serii I, dokonała przedterminowego wykupu 94 910 szt. obligacji serii I (cała emisji serii I opiewa na 200 000 sztuk obligacji).

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Środki pozyskiwane z przeprowadzenia emisji obligacji umożliwiają CAPITAL SERVICE S.A. finansowanie jej działalności. Jest prawdopodobne, iż w celu realizacji Strategii rozwoju CAPITAL SERVICE S.A. będzie przeprowadzała kolejne emisje obligacji oraz będzie starała się pozyskiwać finansowanie również z innych źródeł. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku, gdy CAPITAL SERVICE S.A. wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować spowolnienie tempa rozwoju Spółki. Dlatego Spółka dba o realizowanie polityki zrównoważonego wzrostu oraz dywersyfikację źródeł finansowania, w tym współpracę z funduszami sekurytyzacyjnymi oraz platformą MINTOS.

3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI CAPITAL SERVICE S.A. DOTYCZĄCE PODEJMOWANYCH INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Od początku 2017 r. w CAPITAL SERVICE S.A. miały miejsce istotne wydarzenia z punktu widzenia funkcjonowania całej Spółki, mające wpływ na wyniki sprzedaży, a tym samym wyniki finansowe na koniec 2017 r. W omawianym okresie prowadzona była silna akcja sprzedażowa produktów własnych i obcych (ubezpieczenia, kredyty i pożyczki pozabankowe), nawiązano współpracę z nowymi sieciami afiliacyjnymi, jak również podtrzymywano pozytywne relacje z dotychczasowymi kontrahentami, a przede wszystkim z klientami. Ponadto, okres ten upłynął pod znakiem poszukiwania nowych źródeł finansowania działalności Spółki. W marcu 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. dołączyła do inwestycyjnej platformy MINTOS łączącej pożyczkodawców i inwestorów z całej Europy, natomiast w czerwcu 2017 r. został dokonany przydział 200.000 obligacji serii I o łącznej wartości 20 mln zł. Inwestorzy złożyli 112 zapisów na łączną kwotę 31,58 mln zł, a stopień redukcji wyniósł 36,67%.

Wszelkie działania rozwojowe podejmowane w CAPITAL SERVICE S.A. podporządkowane są priorytetom biznesowym tak, aby rozwijały umiejętności oraz wiedzę niezbędną zespołom do skutecznego osiągania wyznaczonych celów. CAPITAL SERVICE S.A. systematycznie podejmuje działania mające na celu usprawnianie raportowania oraz hurtowni danych. Hurtownia danych wykorzystuje hybrydę w postaci systemu klasy Business Intelligence – Sisense oraz bazę MSSQL, która jest platformą bazodanową typu klient-serwer. Na bieżąco uruchamiane są pulpity nawigacyjne w systemie hurtowni danych, służące do przekrojowej analizy danych. Od początku 2017 r. wprowadzono 2 nowe aplikacje: DEBT+, ułatwiającą pracę Windykatorom Terenowym oraz Platformę Oddział+, czyli system umożliwiający procedowanie wniosków o pożyczkę przez sieć oddziałów terenowych KredytOK.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

4.1 Otoczenie i pozycja rynkowa Spółki

Od kilku lat rynek pożyczkowy w Polsce rozwija się dość dynamicznie i należy do jednego z najlepiej rozwijających się na całym świecie. Spowodowane to jest m.in. zacieśnianiem polityki kredytowej banków po kryzysie finansowym w 2009 r. Na wzrost rynku firm pożyczkowych miało wpływ także zaostreżenie rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego dla banków od 2010 r., które to rekomendacje spowodowały, iż część klientów przestała posiadać dla banków zdolność kredytową. Ponadto rewolucję na rynku pożyczkowym spowodował rozwój technologii i Internetu. Przełomowy okazał się rok 2011, kiedy to w tym okresie technologia banków pozwoliła na udzielanie pożyczek gotówkowych, jak również ocenę wiarygodności klientów z kanału internetowego. Dzięki temu powstał nowy segment na rynku pożyczkowym – pożyczki udzielane za pośrednictwem Internetu. Atrakcyjne dla klientów okazały się szybkie przelewy oraz braki wizyt w miejscu zamieszkania. Mniejsza ilość dokumentów zabezpieczających spłatę pożyczki, usprawniony proces udzielania pożyczek czy skrócony czas oczekiwania na gotówkę również jest atrakcyjniejszy dla klienta w porównaniu z ofertą wielu banków.

Firmy pożyczkowe zajmują się udzielaniem pożyczek gotówkowych na niskie kwoty i na krótki termin spłaty. Tym samym uzupełniają oferty banków, które w tym segmencie są często nieaktywne i nie posiadają odpowiednio dostosowanego produktu dla klientów zainteresowanych pożyczką na drobną kwotę, na kilka tygodni i pragnących mieć szybko na swoim koncie. Jak podają statystyki firm pożyczkowych – nawet 60% klientów spełniłoby odpowiednie wymagania bankowe, aby starać się uzyskać taki produkt w banku, jednak klienci nie robią tego ze względu na brak odpowiedniej oferty w banku. Kwoty oferowane przez firmy pożyczkowe są najczęściej niewielkie, co skutkuje relatywnie wysokimi kosztami stałymi. Spółka klientów charakteryzuje się znacznie wyższym stopniem ryzyka i nie jest więc atrakcyjna dla bankowego sektora.

Zgodnie z danymi Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce – wartość udzielonych pożyczek na cele konsumpcyjne w 2017 r. wyniosła 1,89 mld PLN, co oznacza wzrost wobec poprzedniego kwartału o 5,7%, czyli o 102,32 mln PLN. Od 2008 r. wartość udzielonych pożyczek rosła systematycznie w ujęciu rok do roku. Jednocześnie, zmiana na przełomie dwóch ostatnich lat, może wskazywać na spowolnienie dynamiki zmian. Dynamika zmian na przełomie lat 2015 i 2016 wynosiła 27,1%, a rok wcześniej aż 66,3%. W tym kontekście ok 6% dynamika wartości pożyczek w relacji 2017/2016, wg analityków KPF, może zapowiadać wyczerpywanie się potencjału wzrostu i jeszcze silniejszą konkurencję w sektorze instytucji pożyczkowych.

Na koniec 2017 r. wartość portfela pożyczek ogółem, wyniosła 1,97 mld PLN. W ujęciu rocznym, na koniec kolejnych lat notowano systematyczny jej wzrost. Jak podaje KPF, w porównaniu z końcem 2016 r. jest

to zmiana na poziomie 10,25%. W obszarze tym zauważalne jest spowolnienie dynamiki. Na przełomie lat 2015 i 2016 zmiana ta wynosiła 61,5%, natomiast rok wcześniej 53,8%.

4.2 Perspektywa rozwoju Spółki

Rok 2017 był dla CAPITAL SERVICE S.A. rokiem intensywnych prac w każdym aspekcie jej działalności. W omawianym okresie miało miejsce wiele istotnych zdarzeń z punktu funkcjonowania całej Spółki - prowadzenie silnej akcji sprzedażowej produktów własnych, rozszerzenie oferty produktów obcych (ubezpieczenia, kredyty i pożyczki pozabankowe), podtrzymywanie pozytywnych relacji z dotychczasowymi kontrahentami oraz klientami, sprzedaż przeterminowanych wierzytelności, czy też poszukiwanie nowych źródeł finansowania działalności Spółki, albowiem w I kwartale 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. dołączyła do inwestycyjnej platformy MINTOS łączącej pożyczkodawców i inwestorów z całej Europy.

W 2018 r. Spółka nadal będzie dążyć do umacniania swojej silnej pozycji konkurencyjnej na rynku pożyczkowym. Spółka zamierza osiągnąć wyżej wymieniony cel przez:

- wzrost przychodów,
- wzrost aktywnego portfela pożyczkowego oraz
- wzrost bazy aktywnych klientów.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL SERVICE S.A. ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

- 1) CAPITAL SERVICE S.A. z siedzibą w Ostrołęce przy ul. Janusza Korczaka 73, 07-409 Ostrołęka, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000407127, NIP 758-235-17-11, REGON: 145914495, kapitał zakładowy w wysokości 4.000.000,00 zł (w całości wpłacony). CAPITAL SERVICE S.A. powstała w dniu 2.01.2012 w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy działającego pod firmą CAPITAL SERVICE Kazimierz Dziełak zgodnie z art. 551 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 2) Przekształcenie firmy nie spowodowało zmiany zakresu działalności Spółki, jak również zmian stosowanych dotychczas zasad rachunkowości oraz wyceny aktywów i pasywów.
- 3) Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek gotówkowych.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.).

2.2. Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

2.3. Okres działalności Spółki

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości nie krótszej niż 12 miesięcy oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć swojego zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2.4. Waluta sprawozdania

Walutą sprawozdawczą jest złoty. Sprawozdanie zostało sporządzone w tys. zł, chyba że w treści wskazano inaczej.

2.5. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Stosowane zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do roku ubiegłego.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wyceniane są w momencie ich ujęcia w księgach rachunkowych w wysokości uiszczonej lub otrzymanej zapłaty. W cenie nabycia uwzględniane są tylko istotne koszty transakcji.

2.6. Środki trwałe i wartości niematerialne

Środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 1 500 zł oraz nie przekraczającej 3 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla poniższych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

- inwestycje w obce budynki 10%,
- maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania 30%,
- specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty 14%, 28%,
- urządzenia techniczne 10%, 20%,
- środki transportu 20%,
- narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie 20%, 50%,
- oprogramowanie 20%.

Wartości niematerialne na dzień sprawozdawczy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia. Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

2.7. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są według ceny

nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto i premię, z uwzględnieniem odpisów z tytułu rezerw celowych oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego aktywa i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

2.8. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Nabyte aktywa finansowe przeznaczone do obrotu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są według wartości godziwej a skutki zmian wartości zaliczane są do kosztów lub przychodów finansowych.

Dla papierów wartościowych notowanych na rynku wartość godziwa określana jest według najniższych cen rynkowych na dzień sprawozdawczy.

2.9. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

2.9.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości kapitałowych rat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu

umowy, wówczas środki trwale są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

2.9.2. Należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności własne nieprzeznaczone do obrotu

Należności z tytułu udzielonych pożyczek wyceniane są według zamortyzowanego kosztu według zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z udzielaniem pożyczek.

Rezerwy celowe (odpisy aktualizujące) tworzone przez CAPITAL SERVICE S.A. są wyrazem realizacji przez nią zasady ostrożności. Odzwierciedlają one ryzyko, jakie wiąże się ze spłatą udzielonych pożyczek i umożliwiają rzetelną prezentację wykazanych w bilansie należności. Celem tworzenia rezerw celowych jest urealnienie wartości należności, dzięki uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy z tytułu rezerw celowych obciążają koszty okresu, w którym odpisy te zostały dokonane i mają na celu przygotowanie Spółki na straty, jakie może ona ponieść w związku z udzieloną pożyczką. Ocena ekspozycji kredytowych pod kątem identyfikacji przesłanek utraty wartości i ustalanie wysokości rezerw celowych odbywa na koniec każdego miesiąca.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości ekspozycji kredytowych powodujących stratę można zaliczyć:

- opóźnienie w spłacie przekraczające 90 dni, tj. ekspozycja zaklasyfikowana została do kategorii ryzyka „stracone”.
- wypowiedzenie umowy pożyczki,
- ekspozycja ma charakter wyłudzenia (fraud),
- uzyskanie przez CAPITAL SERVICE S.A. informacji o zdarzeniu mogącym mieć wpływ na przewidywane przepływy pieniężne.

Rezerwy celowe tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a ich rozwiązanie ewidencjonuje się w pozostałych przychodach operacyjnych. Koszty utworzenia rezerwy celowej obciążają MPK jednostki organizacyjnej udzielającej pożyczkę a ich rozwiązanie uznaje MPK jednostki obsługującej pożyczkę. Rezerwy celowe rozwiązuje się po wygaśnięciu przyczyn ich utworzenia. Rezerwę celową zmniejsza się odpowiednio do zmniejszania się kwoty ekspozycji kredytowej. Koordynacja procesu pomiaru utraty wartości oraz nadzór metodologiczny nad oceną i pomiarem utraty wartości prowadzona jest przez Dział Zarządzania Ryzykiem Kredytowym. Odpisy tworzone są w oparciu o empiryczne wartości parametru PD (ang. *Probability of Default*) wyznaczone na podstawie historycznego zachowania klientów Spółki, przeprowadzonej w oparciu o macierz migracji przy założeniu, że migracje klientów pomiędzy poszczególnymi klasami opóźnień mają charakter procesu Markowa.

Całość rezerw celowych jest zatwierdzana przez Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. Proces tworzenia rezerw oraz identyfikacji i pomiaru utraty wartości ekspozycji kredytowych wraz z przypisaniem działów realizujących poszczególne czynności jest dokumentowany, a następnie archiwizowany przez okres co najmniej

przewidziany Ustawą o rachunkowości w celach kontrolnych oraz jako źródło analiz prowadzących do ewentualnych modyfikacji metodologii oraz w ramach tzw. back-testingu.

Kapitał oraz prowizje pożyczek przeterminowanych co najmniej 90 dni objęte są odpisami w 100 % pomniejszonymi o kwoty odzyskiwane w wyniku sprzedaży wierzytelności.

2.10. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Dotyczą one przede wszystkim: prowizji od kredytów, obligacji, licencji oprogramowania, polis ubezpieczeniowych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe zawierają przede wszystkim rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest znana.

2.11. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.12. Przychody z tytułu prowizji, odsetek, opłat windykacyjnych i inne przychody

W odniesieniu do odnawialnych pożyczek gotówkowych Spółka rozpoznaje w rachunku zysków i strat przychody z tytułu prowizji z góry w chwili podpisania umowy z klientem, proporcjonalnie do okresu za jaki przypadają. W przypadku pożyczek ratalnych przychody te są rozpoznawane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Przychody z tytułu odsetek i opłat windykacyjnych rozpoznawane są zgodnie z zasadą kasową po dokonaniu wpłaty przez klienta. Pozostałe przychody rozpoznawane są w rachunku zysków i strat jeżeli wszystkie korzyści i ryzyka zostały przeniesione na nabywcę towaru lub usługi a wpływ środków jest uprawdopodobniony.

2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

3. DANE FINANSOWE

3.1. Wybrane dane finansowe

Lp.	Pozycja:	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR	
		12 miesięcy zakończone 31.12.2017 zbadane	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 zbadane	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 zbadane	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 zbadane
	Aktywa trwałe	20 261	23 800	4 858	5 380
	Aktywa obrotowe	73 973	62 354	17 735	14 094
	Aktywa razem	94 234	86 154	22 593	19 474
	Kapitały własne	11 694	18 921	2 804	4 277
	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 540	67 233	19 789	15 197
	Pasywa razem	94 234	86 154	22 593	19 474
	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	93 980	74 347	22 141	16 991
	Koszty działalności operacyjnej	54 823	51 119	12 916	11 682
	Zysk (strata) ze sprzedaży	39 157	23 228	9 225	5 309
	Wynik na pozostałej działalności	(3 510)	1 369	(827)	313
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 647	24 597	8 398	5 622
	Wynik na operacjach finansowych	(37 934)	(16 999)	(8 937)	(3 885)
	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(2 287)	7 598	(539)	1 737
	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
	Zysk (strata) brutto	(2 287)	7 598	(539)	1 737
	Podatek dochodowy bieżący i odroczony	4 940	1 518	1 164	347
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	17	-	4
	Zysk (strata) netto	(7 227)	6 063	(1 703)	1 386
	Przepływy środków pieniężnych:				
	- z działalności operacyjnej	(2 163)	(20 321)	(510)	(4 644)
	- inwestycyjnej	14 015	7 938	3 302	1 814
	- finansowej	(7 207)	4 346	(1 698)	993
	Zmiana stanu środków pieniężnych	4 645	(8 037)	1 094	(1 837)

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 2017 r. (oraz za 2016 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca z okresów, których dotyczy sprawozdanie. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2447 zł za 2017 r. oraz 1 EURO = 4,3757 zł za 2016 r.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień Bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2017 r. 1 EURO = 4,1709 zł, na 31 grudnia 2016 r. 1 EURO = 4,4240 zł.

3.2. Rachunek zysków i strat

Lp.	Pozycja:	Nota:	Narastająco		
			01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	% zmiany 2017 do 2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3	93 980	74 347	26,4%
	- od jednostek powiązanych		-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży		93 744	73 471	27,6%
II.	Zmiana stanu produktów		-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.		-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		236	876	(73,1%)
B.	Koszty działalności operacyjnej		54 823	51 119	7,2%
I.	Amortyzacja		2 095	2 108	(0,6%)
II.	Zużycie materiałów i energii		2 426	2 709	(10,4%)
III.	Usługi obce		19 398	15 412	25,9%
IV.	Podatki i opłaty		319	429	(25,6%)
	- podatek akcyzowy		-	-	-
V.	Wynagrodzenia		23 979	23 673	1,3%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 915	5 005	(1,8%)
	- emerytalne		2 140	2 196	(2,5%)
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		1 691	1 783	(5,2%)
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
C.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)		39 157	23 228	68,6%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4	689	3 432	(79,9%)
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		70	489	(85,7%)
II.	Dotacje		-	7	(100,0%)
III.	Inne przychody operacyjne		619	2 936	(78,9%)
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4	4 199	2 063	103,5%
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne		4 199	2 063	103,5%
F.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)		35 647	24 597	44,9%
G.	Przychody finansowe	5	16 250	6 606	146,0%
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
II.	Odsetki		54	113	(52,2%)
	- Od jednostek powiązanych		-	20	
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		15 924	6 493	145,2%
	- Od jednostek powiązanych		-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
V.	Inne		272	-	-

H.	Koszty finansowe	5	54 184	23 605	129,5%
I.	Odsetki		5 861	4 303	36,2%
	- dla jednostek powiązanych		520	426	22,1%
II.	Strata ze zbycia inwestycji		-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
IV.	Inne		48 323	19 302	150,4%
I.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)		(2 287)	7 598	(130,1%)
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-	-
K.	ZYSK / STRATA BRUTTO		(2 287)	7 598	(130,1%)
L.	Podatek dochodowy		4 940	1 518	225,4%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	17	(100,0%)
N.	ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)		(7 227)	6 063	(219,2%)



Adam Kuszyk

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Kazimierz Dziętak

Wiceprezes CAPITAL SERVICE S.A.



Łukasz Jędrzejczyk

Członek Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Katarzyna Glinka

Główny Księgowy

Osoba odpowiedzialna za
sporządzenie sprawozdania

3.3. Aktywa

Lp.	Pozycja:	Nota: 31.12.2017	31.12.2016
A.	Aktywa trwałe	20 261	23 800
I.	Wartości niematerialne i prawne	83	100
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	83	100
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 086	7 951
1.	Środki trwałe	6 006	7 951
a)	<i>grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>	-	-
b)	<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	-	-
c)	<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	130	187
d)	<i>środki transportu</i>	3 823	5 419
e)	<i>inne środki trwałe</i>	2 053	2 345
2.	Środki trwałe w budowie	80	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	12 379	11 741
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	12 379	11 741
a)	w jednostkach powiązanych	12 325	11 741
-	<i>udziały lub akcje</i>	12 125	11 718
-	<i>inne papiery wartościowe</i>	200	-
-	<i>udzielone pożyczki</i>	-	23
-	<i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	-	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
-	<i>udziały lub akcje</i>	-	-
-	<i>inne papiery wartościowe</i>	-	-
-	<i>udzielone pożyczki</i>	-	-
-	<i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	54	-
-	<i>udziały lub akcje</i>	-	-
-	<i>inne papiery wartościowe</i>	-	-
-	<i>udzielone pożyczki</i>	54	-
-	<i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 713	4 008
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 226	3 521
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	487	487
B. Aktywa obrotowe	73 973	62 354
I. Zapasy	122	475
1. Materiały	57	87
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	65	388
II. Należności krótkoterminowe	62 252	54 715
1. Należności od jednostek powiązanych	4	5
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4	5
- do 12 miesięcy	4	5
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	62 248	54 710
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	61 252	53 523
- do 12 miesięcy	61 252	53 523
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	115	98
c) inne	845	1 032
d) dochodzone na drodze sądowej	36	57
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 134	5 568
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 130	5 564
a) w jednostkach powiązanych	-	1
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	1
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	19	97
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 111	5 466
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 869	5 449

2

-	Inne środki pieniężne		242	15
-	Inne aktywa pieniężne		-	2
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		4	4
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		12	1 465	1 596
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D.	Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem			94 234	86 154



Adam Kuszyk

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Kaziemierz Dzielak

Wiceprezes CAPITAL SERVICE S.A.



Łukasz Jędrzejczyk

Członek Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Katarzyna Glinka

Główny Księgowy

Osoba odpowiedzialna za
sporządzenie sprawozdania

3.4. Pasywa

Lp.	Pozycja:	Nota:	31.12.2017	31.12.2016
A.	Kapitał (fundusz) własny		11 694	18 921
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		4 000	4 000
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 283	798
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		-	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-	-
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		13 638	8 060
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
-	na udziały (akcje) własne		-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
VI.	Zysk (strata) netto		(7 227)	6 063
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		82 540	67 233
I.	Rezerwy na zobowiązania	10	4 462	3 658
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 317	2 514
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		799	848
-	długoterminowa		127	103
-	krótkoterminowa		672	745
3.	Pozostałe rezerwy		346	296
-	długoterminowe		276	276
-	krótkoterminowe		70	20
II.	Zobowiązania długoterminowe	11	45 341	31 028
1.	Wobec jednostek powiązanych		10 785	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek		34 556	31 028
a)	kredyty i pożyczki		-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		34 359	29 489
c)	inne zobowiązania finansowe		197	1 539
d)	zobowiązania wekslowe		-	-
e)	inne		-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11	30 831	31 131
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		946	9 761
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
-	do 12 miesięcy		-	-
-	powyżej 12 miesięcy		-	-
b)	inne		946	9 761

2.	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a)	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
-	- do 12 miesięcy	-	-
-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	b) inne	-	-
3.	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	29 827	21 369
a)	a) kredyty i pożyczki	2 040	1 450
b)	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 209	9 743
c)	c) inne zobowiązania finansowe	2 827	3 137
d)	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 845	826
-	- do 12 miesięcy	1 845	826
-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f)	f) zobowiązania wekslowe	-	-
g)	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 645	3 589
h)	h) z tytułu wynagrodzeń	1 333	1 843
i)	i) inne	7 928	781
4.	4. Fundusze specjalne	58	1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12	1 906
1.	1. Ujemna wartość firmy	-	-
2.	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 906	1 416
-	- długoterminowe	4	4
-	- krótkoterminowe	1 902	1 412

Pasywa razem

94 234

86 154



Adam Kuszyk

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Kaziemierz Dziętak

Wiceprezes CAPITAL SERVICE S.A.



Łukasz Jędrzejczyk

Członek Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Katarzyna Glinka

Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za
sporządzenie sprawozdania

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Pozycja:	Nota:	Narastająco	
			01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	Stan środków pieniężnych na pocz.okresu		5 466	13 503
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto		(7 227)	6 063
II.	Korekty razem		5 064	(26 384)
1.	Amortyzacja		2 095	2 108
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		12 840	6 598
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(15 994)	(6 982)
5.	Zmiana stanu rezerw		2 234	1 717
6.	Zmiana stanu zapasów		353	(31)
7.	Zmiana stanu należności		(7 537)	(30 534)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		7 793	2 786
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 916	(2 063)
10.	Inne korekty		364	17
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(2 163)	(20 321)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy		16 370	8 564
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		445	550
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		15 925	8 014
a)	w jednostkach powiązanych		1	1 408
b)	w pozostałych jednostkach		15 924	6 606
-	zbycie aktywów finansowych		15 924	6 493
-	dywidendy i udziały w zyskach		-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
-	odsetki		-	113
-	inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II.	Wydatki		(2 355)	(626)
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(293)	(619)
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		(2 062)	(7)
a)	w jednostkach powiązanych		(1 837)	-
b)	w pozostałych jednostkach		(225)	(7)
-	nabycie aktywów finansowych		(200)	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe		(25)	(7)
4.	Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		14 015	7 938

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	27 361	19 242
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	6 897	4 211
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 000	15 000
4.	Inne wpływy finansowe	464	31
II.	Wydatki	(34 568)	(14 896)
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	(6 954)	(1 200)
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 290)	(5 270)
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 257)	(2 141)
8.	Odsetki	(5 057)	(3 685)
9.	Inne wydatki finansowe	(7 010)	(2 600)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	(7 207)	4 346
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 645	(8 037)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 645	(8 037)
1.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 466	13 503
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 111	5 466
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-



Adam Kuszyk

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Kazimierz Dzięta

Wiceprezes CAPITAL SERVICE S.A.



Łukasz Jędrzejczyk

Członek Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Katarzyna Glinka

Główny Księgowy

Osoba odpowiedzialna za
sporządzenie sprawozdania

3.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 921	12 858
	- korekty błędów podstawowych	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów podstawowych	18 921	12 858
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 000	4 000
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 000	4 000
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	798	389
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	485	409
	a) zwiększenie (z tytułu)	485	409
	- z podziału zysku	485	409
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 283	798
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	8 060	3 355
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	5 578	4 705
	a) zwiększenie (z tytułu)	5 578	4 705
	- z podziału zysku	5 578	4 705
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	13 638	8 060
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	65
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	65
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	65
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	65
	- podział zysku	-	65
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podział zysku	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.	Wynik netto	(7 227)	6 063
	a) zysk netto	(7 227)	6 063
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 694	18 921
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 694	18 921



Adam Kuszyk
Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Kaziemierz Dzięta
Wiceprezes CAPITAL SERVICE S.A.



Łukasz Jędrzejczyk
Członek Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Katarzyna Glinka
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za
sporządzenie sprawozdania

3.7. Nota 1. Zmiana WNiP oraz ŚT

Lp.	Grupy rodzajowe aktywów trwałych w układzie bilansowym	Stan na początek 2017 roku	Zmiany		Stan na koniec 2017 (3+4-5)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	
1	2	3	4	5	6
A. AKTYWA TRWAŁE NETTO					
I	Wartości niematerialne i prawne:	100	-	-	83
	a) wartość początkowa	253	58	-	311
	Nabycie	-	58	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	-	-
	Inne	-	-	-	-
	b) dotychczasowe umorzenie	153	75	-	228
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	75	-	-
	Likwidacja	-	-	-	-
	c) wartość netto (a-b)	100	(17)	-	83
II	Rzeczowe aktywa trwałe netto:				
	1. Środki trwałe netto	7 951	-	-	6 006
1	Grunty własne				
	a) wartość początkowa	-	-	-	-
	b) dotychczasowe umorzenie	-	-	-	-
	c) wartość netto (a-b)	-	-	-	-
2	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej				
	a) wartość początkowa	-	-	-	-
	b) dotychczasowe umorzenie	-	-	-	-
	c) wartość netto (a-b)	-	-	-	-
3	Urządzenia techniczne i maszyny				
	a) wartość początkowa	626	85	-	711
	Nabycie	-	85	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	-	-
	Inne	-	-	-	-
	b) dotychczasowe umorzenie	439	142	-	581
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	142	-	-
	Likwidacja	-	-	-	-
	c) wartość netto (a-b)	187	-	-	130
4	Środki transportu				
	a) wartość początkowa	7 721	457	1 344	6 834

	Nabycie	-	457	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	1 344	-
	Inne- sprzedaż				
	b) dotychczasowe umorzenie	2 302	1 513	805	3 010
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	1 513	-	-
	Likwidacja	-	-	805	-
	c) wartość netto (a-b)	5 419	-	-	3 823
5	Inne środki trwałe:				
	a) wartość początkowa	3 085	117	56	3 146
	Nabycie	-	117	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	56	-
	Inne				
	b) dotychczasowe umorzenie	740	366	13	1 093
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	366	-	-
	Likwidacja	-	-	13	-
	c) wartość netto (a-b)	2 345	-	-	2 053
2.	Środki trwałe w budowie, w tym	0	422	342	80
	skapitalizowane odsetki i różnice kursowe				

3.8. Nota 2. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
1.	Środki pieniężne w kasie	103	80
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	9 766	5 369
	- rachunki bieżące	9 766	5 369
	- rachunki depozytowe	-	-
3.	Inne środki pieniężne	242	17
	RAZEM	10 111	5 466

3.9. Nota 3. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów-struktura rzeczowa

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	93 744	73 471
1.1	- wyroby	-	-
1.2	- usługi	93 744	73 471
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	236	876
2.1	- towary	236	876
2.2	- materiały	-	-
	RAZEM	93 980	74 347

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów:	93 744	73 471
1.1	- kraj	93 744	73 471
1.2	- eksport	-	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	236	876
	RAZEM	93 980	74 347

3.10. Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody windykacyjne	160 291,79	160	2 016
Przychody z tytułu dotacji	0,00	-	7
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	69 841,96	70	490
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	61 812,06	62	81
Przychody z tytułu usług zarządzania portfelami pożyczkowymi	73 890,59	74	565
Inne przychody (m.in. odszkodowania, zwrot składki ubezpieczeniowej rozwiązanie pozostałych rezerw)	323 090,99	323	273
Razem pozostałe przychody operacyjne	688 927,39	689	3 432

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zawiązanie rezerw celowych i odpisów aktualizujących należności	3 703 226,94	3 704	1 668
Koszt opłat sądowych i komorniczych	119 994,72	120	117
Koszty prowizji dotyczącej pożyczek spisanych i umorzonych	83 832,25	84	101
Inne koszty	291 477,62	291	177
Razem pozostałe koszty operacyjne	4 198 531,53	4 199	2 063

3.11. Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody z tyt. sprzedaży udziałów w spółkach	-	2 693
Cena sprzedaży	-	2 693
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	15 924	3 800
Dodatnie różnice kursowe	272	-
Przychody odsetkowe z bankowych rachunków bieżących i lokat	54	113
Razem przychody finansowe	16 250	6 606
Koszty finansowe	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Należności z tyt. kapitału udzielonych pożyczek oraz prowizji, które zostały sprzedane przez CSSA lub zostały przekazane w formie aportu do Spółek których udziały zostały sprzedane przez CSSA	8 411	16 730
Koszty z tytułu korekt ceny oraz cesji zwrotnych dokonanych na portfelach pożyczek sekurytyzacyjnych sprzedanych do funduszy inwestycyjnych	3 238	-
Spisanie wierzytelności nieściągalnych	33 376	-
Koszty z tyt. prowizji dla podmiotów finansowych	2 372	2 335
Koszty z tyt. odsetek dla podmiotów finansowych	1 846	795
Koszty z tyt. odsetek - papiery wartościowe	3 990	3 459
Koszty z tyt. prowizji dla banków	276	216
Koszty z tyt. odsetek dla banków	25	49
Koszty z tytułu prowizji i odsetek platformy P2P	360	-
Ujemne różnice kursowe	279	-
Inne koszty finansowe	10	22
Razem koszty finansowe	54 183	23 605

3.12. Nota 6. Zobowiązania leasingowe

Zobowiązania leasingowe	31.12.2017	31.12.2016
- do 1 roku	2 324	3 099
- powyżej 1 roku do 3 lat	197	1 539
- powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
Razem	2 521	4 638

3.13. Nota 7. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r.**31.12.2017**

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Kazimierz Dziełak	3 700	3 700	92,50%
Pozostali	300	300	7,50%
Kapitał podstawowy, razem	4 000	4 000	100,00%

31.12.2016

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Kazimierz Dziełak	3 820	3 820	95,50%
Pozostali	180	180	4,50%
Kapitał podstawowy, razem	4 000	4 000	100,00%

3.14. Nota 8. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2017

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy netto	(7 227)
2. Proponowane pokrycie	7 227
a. zyskiem roku następnego	7 227

3.15. Nota 9. Zmiana odpisów aktualizujących wartości należności

Lp.	Odpisy aktualizujące	01.01.2017		Zmiany		31.12.2017	
		Zwiększenie	Wykorzystane	Zmniejszenie		(3+4-5)	
				Rozwiązane			
1.	Należności z tytułu portfela pożyczkowego	5 731	29 046	471	26 854	7 452	
2.	Należności dochodzone na drodze sądowej	442	8	11	-	439	
3.	Należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom gospodarczym		1 430	-	-	1 430	
	Razem	6 173	30 484	482	26 854	9 321	

3.16. Nota 10. Zmiana stanu rezerw według stanu ich utworzenia

Lp.	Rezerwy – tytuły	01.01.2017	Zmiany		31.12.2017 (3+4-5)	
			Zwiększenie	Zmniejszenie		
				Wykorzystane		Rozwiązane
1.	Odprawy emerytalne	103	24	-	-	126
2.	Inne świadczenia pracownicze	745	-	-	72	673
3.	Sprawa sporna z Urzędem Adm. Państwowej	276	-	-	-	276
4.	Zobowiązanie z tyt. prowizji	-			-	-
5.	Koszty audytu księgowego	21	70	20	-	70
6.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 514	803	-	-	3 317
7.	Rezerwy pozostałe	-	-	-	-	-
Razem		3 658	897	20	72	4 462

3.17. Nota 11. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty

Lp.	Wyszczególnienie:	31.12.2017	31.12.2016
1.	Kredytów i pożyczek	12 825	10 785
	Do 1 roku	12 825	10 785
	Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
2.	Zobowiązania leasingowe	2 521	4 638
	Do 1 roku	2 324	3 099
	Powyżej 1 roku do 3 lat	197	1 539
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
3.	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	45 568	39 232
	Do 1 roku	11 209	9 743
	Powyżej 1 roku do 3 lat	34 359	29 489
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
4.	Dostaw i usług	1 844	826
	Do 1 roku	1 844	826
	Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
5.	Podatków	1 392	1 633
	Do 1 roku	1 392	1 633
	Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
6.	Ubezpieczeń społecznych	1 214	1 870
	Do 1 roku	1 214	1 870
	Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
7.	Wynagrodzeń	1 333	1 843
	Do 1 roku	1 333	1 843
	Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
8.	Platforma finansowa Mintos	7 092	-
	Do 1 roku	7 092	-
	Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
9.	Inne zobowiązania	2 383	1 332
	Do 1 roku	2 383	1 332
	Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
	Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
	Powyżej 5 lat	-	-
Razem		76 172	62 159

3.18. Nota 12. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na:		Stan na:	
		01.01.2017	31.12.2017	01.01.2016	31.12.2016
1	Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 596	1 465	190	1 596
	Koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych	38	26	69	38
	Korekta kosztów rozliczonych w czasie	1 358	1 117	-	1 358
	Koszty poniesione z tytułu prowizji za: uruchomione kredyty i poręczenia kredytowe	13	30	29	13
	Koszty odsetkowe w leasingu finansowym	-	-	4	-
	Inne rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów	187	292	88	187
2	Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	-
3	Ogółem rozliczenia międzyokresowe przychodów w tym:	1 416	1 906	395	1 416
	Przychody zastrzeżone windykacja	(11)	(62)	54	(11)
	Przychody przyszłych okresów	830	1 942	7	830
	Pozostałe koszty do zapłacenia	597	26	334	597

3.19. Nota 13. Poniesione w roku 2017 i planowane na rok 2018 nakłady na niefinansowe aktywa

Poniesione i prognozowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Wydatki związane z adaptacją i modernizacją lokali spółki	500	392
Utrzymanie i rozwój floty samochodowej (raty leasingowe, opłaty wstępne, odsetki, koszty napraw) Zakupy samochodów są finansowane leasingiem. Umowy leasingowe są zawierane na okres 3 lat	2 040	3 769
W tym nakłady na ochronę środowiska	-	-
Razem pozostałe nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	2 540	4 161

3.20. Nota 14. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (dane w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2017	2016
1.	Przychody ogółem na koniec bieżącego okresu	110 918,62	84 386,20
	<i>Pozycje korygujące przychody w tym:</i>	-4 036,40	3 786,99
	1. Saldo należności z tytułu odsetek naliczonych na koniec bieżącego okresu od osób fizycznych	-381,14	-138,09
	2. Saldo należności z tytułu odsetek naliczonych z roku ubiegłego	24,01	18,19
	3. Przychody z tytułu rozwiązywania rezerw celowych, które nie stanowiły uprzednio KUP	0,00	0,00
	4. Przychody z odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
	5. Korekta przychodu z tytułu wyceny produktów	-3 519,42	3 903,09
	6. Różnice kursowe dodatnie niepodatkowe	-159,85	0,00
	7. Przychody z tytułu odzyskania wcześniej umorzonych należności NKUP	0,00	0,00
	8. Przychody należne niezapadłe	0,00	4,00
	9. Przychody otrzymane z góry do rozliczenia	0,00	0,00
	10. Przychody z tytułu wniesienia aportu	0,00	0,00
	11. Pozostałe przychody nieopodatkowane	0,00	-0,20
2.	Przychody stanowiące podstawę opodatkowania	106 882,22	88 173,19
3.	Koszty ogółem na koniec bieżącego okresu	-113 205,24	-76 788,07
	<i>Pozycje korygujące koszty w tym:</i>	16 695,66	-568,64
	1. Koszty roku ubiegłego wyłączone z kalkulacji PDOF za rok ubiegły	-1 126,48	-898,00
	2. Rezerwy celowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 235,75	1 627,79
	3. Koszt odsetek nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	317,81	192,25
	4. Wprowadzenie leasingu operacyjnego do ksiąg. Różnica pomiędzy amortyzacją NKUP a kosztami opłat leasingowych KUP	0,00	0,00
	5. Koszt prowizji nie stanowiącej kosztów uzyskania przychodów w bieżącym okresie	0,00	0,00
	6. ZUS pracodawcy – nieprzekazany	614,01	908,67
	7. Umowy zlecenia wypłacone w roku następnym	167,58	217,81
	8. Wpłaty na PFRON	261,65	429,07
	9. Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów - koszty zapłacone z góry w roku bieżącym oraz latach ubiegłych dotyczące bieżącego roku podatkowego	0,00	0,00
	10. RMK koszty do zapłacenia- saldo bieżącego okresu	858,69	485,37
	11. Koszt aktualizacji należności NKUP	37,47	33,11
	12. Koszt spisania ADM NKUP	1,85	-0,78
	13. Pozostałe koszty NKUP	1 470,16	109,28
	14. Koszty zakupów finansowanych z dotacji	0,00	0,00
	15. Amortyzacja –dotacje NKUP	0,00	0,00
	16. Pozostałe koszty (KUP roku następnego)	0,00	0,00
	17. Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania za rok ubiegły	0,00	0,00
	18. Zasądzone kary i odsetki (UOKIK)	0,00	0,00

19.	Korekta amortyzacji środków transportu w leasingu	-805,54	-535,67
20.	Korekta amortyzacji ZCP	-5 637,46	-5 654,75
21.	Koszt przekazania aportu	0,00	0,00
22.	Korekta rozliczeń kosztów przeniesionych na lata kolejne	240,78	-1 357,70
23.	Korekta wartości podatkowej sprzedaży wierzytelności	18 059,39	3 933,97
24.	Korekta UOKIK	0,00	-59,05
4.	Koszty ogółem na koniec bieżącego okresu z uwzględnieniem pozycji korygujących koszty	-96 509,58	-77 356,71
5.	Dochód do opodatkowania	10 372,64	10 816,48
	Strata podatkowa z roku 2016	-677,80	-1 163,38
6.	Podstawa opodatkowania (zaokrąglona do pełnych złotych)	9 694,84	9 653,10
7.	Należny podatek dochodowy	1 842,02	1 834,09
8.	Odliczenia od podatku	0,00	0,00
9.	Podatek dochodowy należny (zaokrąglony)	1 842,02	1 834,09

3.21. Nota 15. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2017 roku	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2016 roku
1.	Pracownicy umysłowi	433,02	406,40
2.	Pracownicy fizyczni	3	2
3.	Pozostali pracownicy	0	0
	Razem	436,02	408,40

3.22. Nota 16. Przeciętne w roku obrotowym wynagrodzenie w grupach zawodowych

Lp.	Koszty osobowe Członków Zarządu	2017
1.	Wynagrodzenie	596
2.	Narzuty na wynagrodzenie	-
	Razem	596

Lp.	Koszty osobowe Członków Zarządu	2016
1.	Wynagrodzenie	-
2.	Narzuty na wynagrodzenie	-
	Razem	-

Lp.	Koszty osobowe Członków Rady Nadzorczej	2017
1.	Wynagrodzenie	50
2.	Narzuty na wynagrodzenie	6
	Razem	56

Lp.	Koszty osobowe Członków Rady Nadzorczej	2016
1.	Wynagrodzenie	51
2.	Narzuty na wynagrodzenie	8
	Razem	59

3.23. Nota 17. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Lp.	Rodzaj usługi	2017
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	49
2.	Pozostałe usługi	21
	Razem	71

Lp.	Rodzaj usługi	2016
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	61
2.	Pozostałe usługi	25
	Razem	86

3.24. Nota 18. Struktura własnościowa środków trwałych - według wartości netto

Lp.	Wyszczególnienie	2017-01-01	2017-12-31
1.	Środki trwałe własne	2 606	2 219
2.	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	5 345	3 786
3.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-	-
Spółka Capital Service S.A. korzysta ze 107 lokali na podstawie umów najmu. Łączna powierzchnia wynajmowanych lokali wynosi 7 227 m2 Lokale znajdują się na terenie całej Polski, spółka nie jest w posiadaniu ich wyceny.			
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej		7 951	6 006

3.25. Nota 19. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
1.	2017-01-01	11 718	-	23	-	11 741
	Zwiększenia, z tego:	407	11 913	-	-	12 320
	- zakup	407	200	-	-	607
	- przemieszczenia wewnętrzne	-	11 713	-	-	11 713
	- naliczenie odsetek	-	-	-	-	-
	Zmniejszenia, tego:	-	11 713	23	-	11 736
	- sprzedaż	-	-	-	-	-
	- przemieszczenia wewnętrzne	-	11 713	23	-	11 736
2.	2017-12-31	12 125	200	(0)	-	12 325
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
1.	2017-01-01	-	-	-	-	-
	Zwiększenia	-	-	-	-	-
	Zmniejszenia	-	-	-	-	-
2.	2017-12-31	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO						
1.	2017-01-01	11 718	-	23	-	11 741
2.	2017-12-31	12 125	200	(0)	-	12 325

3.26. Nota 20. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych i pozostałych wg stanu 2017-12-31

Lp.	Nazwa, forma prawna i siedziba	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
1.	Capital Service Brand Management Sp. z o.o. ul. Jagiellońska 78, 03 - 301 Warszawa	11 718	-	11 718	99,97%	99,97%
2.	LIFT CREDIT Sp. z o.o. ul. Strumykowa 28a/35, 03 - 138 Warszawa	5	-	5	100,00%	100,00%
3.	FINLO Sp. z o.o. ul. Jagiellońska 78, 03 - 301 Warszawa	202	-	202	100,00%	100,00%
4.	KREDYTOK Sp. z o.o. ul. Janusza Korczaka 73, 07 - 409 Ostrołęka	200	-	200	100,00%	100,00%
5.	CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk	200	-	200	100,00%	100,00%
JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE						
1.		-	-	-	-	-
2.		-	-	-	-	-
3.		-	-	-	-	-
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE						
1.		-	-	-	-	-
2.		-	-	-	-	-
3.		-	-	-	-	-
POZOSTAŁE JEDNOSTKI						
1.		-	-	-	-	-
2.		-	-	-	-	-
3.		-	-	-	-	-
RAZEM		12 125	-	12 125		

3.27. Nota 21. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązania	Rodzaj majątku	Wartość zabezpieczonego majątku
1	Obligacje Serii G, Fundusz inwestycyjny	11 000	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek gotówkowych oraz zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Zastawcy 2 ("Money Logo" Spółka z o.o.) z tytułu pożyczek gotówkowych.	Każdy z zastawów ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 18.000.000,00 zł.
2	Obligacje Serii H, Fundusz inwestycyjny	15 000	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek gotówkowych oraz zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Zastawcy 2 ("Money Logo" Spółka z o.o.) z tytułu pożyczek gotówkowych.	Każdy z zastawów ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 18.000.000,00 zł.
3	Obligacje Serii I, Fundusz inwestycyjny	20 000	Zastaw rejestrowy w skład którego wchodzi wierzytelności aktualne i przyszłe z tytułu pożyczek gotówkowych, udzielanych pomiędzy 26 czerwca 2017 r. a 31 grudnia 2017 r. w ramach prowadzonej przez CAPITAL SERVICE S.A. działalności gospodarczej osobom fizycznym i które to pożyczki zgodnie z umowami na podstawie których zostaną udzielone, powinny być spłacane na rachunek bankowy escrow, będący zbiorem praw, stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.	Zastaw rejestrowy ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 30.000.000,00 zł.

3.28. Nota 22. Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Wartość zobowiązania
WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK		
OBLIGACJE SERII G: Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone przez CAPITAL SERVICE S.A. w ramach prowadzonej działalności gospodarczej; zastaw na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunków bankowych zawartej przez CAPITAL SERVICE S.A.	Obligatariusze obligacji serii G Administrator Zastawu Dubieński, Jeleński, Masiarz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	Każdy z zastawów rejestrowych ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 18.000.000,00 zł.
OBLIGACJE SERII H: Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu pożyczek gotówkowych udzielonych lub które zostaną udzielone przez CAPITAL SERVICE S.A. w ramach prowadzonej działalności gospodarczej; zastaw na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunków bankowych zawartej przez CAPITAL SERVICE S.A.	Obligatariusze obligacji serii H Administrator Zastawu Dubieński, Jeleński, Masiarz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	Każdy z zastawów rejestrowych ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 18.000.000,00 zł.
OBLIGACJE SERII I: Zastaw rejestrowy w skład którego wchodzi wierzytelności aktualne i przyszłe z tytułu pożyczek gotówkowych, udzielanych pomiędzy 26 czerwca 2017 r. a 31 grudnia 2017 r. w ramach prowadzonej przez CAPITAL SERVICE S.A. działalności gospodarczej osobom fizycznym i które to pożyczki zgodnie z umowami na podstawie których zostaną udzielone, powinny być spłacane na rachunek bankowy escrow, będący zbiorem praw, stanowiący całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym	Obligatariusze obligacji serii I Administrator Zastawu Dubieński, Jeleński, Masiarz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	Zastaw rejestrowy ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 30.000.000,00 zł.
Zastaw rejestrowy, w skład którego wchodzi wierzytelności wynikające z umowy o prowadzenie rachunku rozliczeń warunkowych escrow	Obligatariusze obligacji serii I Administrator Zastawu Dubieński, Jeleński, Masiarz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	Zastaw rejestrowy ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 30.000.000,00 zł.
Rachunek rozliczeń warunkowych escrow, na którym gromadzone są wszelkie kwoty wpłacane tytułem zaspokojenia wierzytelności z udzielonych przez CSSA pożyczek gotówkowych w okresie 26/06/2017 - 31/12/2017 w ramach prowadzonej przez CSSA działalności gospodarczej	Obligatariusze obligacji serii I Administrator Zastawu Dubieński, Jeleński, Masiarz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	Stan środków pieniężnych na rachunku ESCROW wg stanu na dzień 31.12.2017 r. wynosi 4.691.757,53 zł.

Umowa ramowa o współpracy z dnia 09/02/ 2016 r. Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	EQUES DEBITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	Cena danej wierzytelności pomniejszona o wpłaty uzyskane dla danej wierzytelności.
Umowa cesji wierzytelności z dnia 10/08/2015 r. – (RECOUP sp. z o. o.) Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	easyDEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota równa całości albo części ceny danej wierzytelności w zakresie wskazanym przez Nabywcę. Cena danej wierzytelności zostanie ustalona jako iloczyn ceny nabycia Wierzytelności określonej w par. 3 ust. 1 umowy oraz proporcji wartości nominalnej danej wierzytelności do łącznej wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych na podstawie umowy.
Umowa cesji wierzytelności z dnia 28/10/2015 r. – (RECUPERABIT sp. z o. o.) Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	easyDEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota równa całości albo części ceny danej wierzytelności w zakresie wskazanym przez Nabywcę. Cena danej wierzytelności zostanie ustalona jako iloczyn ceny nabycia Wierzytelności określonej w umowie oraz proporcji wartości nominalnej danej wierzytelności do łącznej wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych na podstawie umowy.
Umowa cesji wierzytelności z 4/07/2016 - SVEA Ekonomi Cyprus Limited Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	SVEA Ekonomi Cyprus Limited	Kwota równa całości albo części ceny danej wierzytelności w zakresie wskazanym przez Nabywcę. Cena danej wierzytelności zostanie ustalona jako iloczyn ceny nabycia Wierzytelności określonej w umowie oraz proporcji wartości nominalnej danej wierzytelności do łącznej wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych na podstawie umowy.
Umowa cesji wierzytelności z dnia 31/10/2015 r. Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	Marta Dziełak prowadząca działalność gospodarczą jako SEMPRE Marta Dziełak	Poprzednik Prawny (CAPITAL SERVICE) zobowiązany będzie do zapłaty Nabywcy kwoty równej całości albo części ceny w odniesieniu do Wierzytelności, której dotyczą okoliczności wskazane w niniejszym ustępie, proporcjonalnie do stosunku danej Wierzytelności do łącznej kwoty Wierzytelności.
Umowa cesji wierzytelności z dnia 08/12/2015 r. Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	MONEY LOGO sp. z o. o.	Poprzednik Prawny (CAPITA SERVICE) zobowiązany będzie do zapłaty Nabywcy kwoty równej całości albo części ceny w odniesieniu do Wierzytelności, której dotyczą okoliczności wskazane w niniejszym ustępie, proporcjonalnie do stosunku danej Wierzytelności do łącznej kwoty Wierzytelności.

Umowa cesji wierzytelności z dnia 19/04/2016 r. Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	Lindorff S.A.	Kwota równa całości albo części ceny danej wierzytelności w zakresie wskazanym przez Nabywcę. Cena danej wierzytelności zostanie ustalona jako iloczyn ceny nabycia Wierzytelności określonej w umowie oraz proporcji wartości nominalnej danej wierzytelności do łącznej wartości nominalnej wszystkich Wierzytelności nabytych na podstawie umowy.
Umowa cesji wierzytelności z dnia 28/12/2016 r. Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	ULTIMO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota równa części albo całości zapłaconej ceny obejmującej kwotę kapitału, prowizji i opłat, odsetek, opłat windykacyjnych i odsetek za opóźnienie albo w kwocie równej części wartości danej wierzytelności, która nie może być dochodzona.
Umowa cesji wierzytelności z 08/09/2017 Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	GetPro Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca część zapłaconej za wierzytelność ceny proporcjonalnie do stosunku danej wierzytelności do łącznej kwoty wierzytelności będących przedmiotem przelewu.
Umowa przelewu wierzytelności z 29/09/2017 Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca część zapłaconej ceny proporcjonalnie do stosunku wartości kwestionowanych wierzytelności do łącznej kwoty wartości wierzytelności będących przedmiotem przelewu.
Umowa przelewu wierzytelności z 30/11/2017 Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	JBS REG S.A.	Kwota stanowiąca część ceny wierzytelności proporcjonalnie do stosunku wartości kwestionowanej wierzytelności lub części tej wierzytelności do łącznej kwoty wartości wierzytelności będących przedmiotem przelewu.
Trial period cooperation agreement (10/03/2017) Przypadek stanowiący konieczność skorzystania z procedury buy back	AS MINTOS Marketplace	Kwota równa całości wierzytelności znajdującej się na platformie.
Umowy cesji wierzytelności z 18/12/2017 i 28/12/2017 (strony umowy: CS1 FIZ NFS- CSSA) Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności	EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS	Kwota stanowiąca cenę poszczególnych wierzytelności, która jest przedmiotem cesji zwrotnej pomniejszona o wpłaty uzyskane dla danej wierzytelności.
Umowa poręczenia z 18/12/2017 (strony umowy: CS1 FIZ NFS - CSSA - EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS)	EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS	W przypadku gdy ostateczne rozliczenie szkodowości dokonane zgodnie z postanowieniami umowy ramowej pomiędzy CS1 FIZ NFS a EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS skutkować będzie powstaniem zobowiązania po stronie CS1 FIZ NFS a CS1 FIZ NFS nie ureguluje tego zobowiązania w określonym umową terminie, Capital Service S.A. jako poręczyciel zobowiązuje się do zapłaty na rzecz EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS wymagalnej sumy pieniężnej odpowiadającej wartości zobowiązania CS1 FIZ NFS.

3.29. Nota 23. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu	Zysk (strata) netto za bieżący rok obrotowy
1.	Capital Service Brand Management Sp. z o. o.	Ul. Jagiellońska 78 03-301 Warszawa	100	Wysoki	(132)
2.	LIFT CREDIT Sp. z o.o.	ul. Strumykowa 28a/35 03 - 138 Warszawa	100	Wysoki	(0)
3.	FINLO Sp. z o.o.	Ul. Jagiellońska 78 03-301 Warszawa	100	Wysoki	(7)
4.	KREDYTOK Sp. z o. o.	ul. Janusza Korczaka 73 07 - 409 Ostrołęka	100	Wysoki	(22)
5.	CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	ul. Chłopska 53 80-350 Gdańsk	100	Wysoki	1 430
Razem					1 270

3.30. Nota 24. Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązanymi

Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązanymi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe

Lp.	Rodzaj podmiotu	Należności na dzień 31.12.2017	Zobowiązania na dzień 31.12.2017	Przychody od 01.01.2017 do 31.12.2017	Koszty
1.	Osoba będąca członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego jednostki lub jednostki z nią powiązanej	-	1 000	-	568
2.	Osoba będąca małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przyspasabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego jednostki lub jednostki z nią powiązanej	-	550	-	1 800
3.	Jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostka, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pierwszym bądź drugim wierszu niniejszej tabeli	-	-	-	-
4.	Jednostka realizująca program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką w stosunku do tej jednostki	-	-	-	-

Informacja o zaliczkach, kredytach, pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki

Wyszczególnienie	Należności na dzień 31.12.2017
- kredyty i pożyczki	-
- zaliczki	-
Razem	-

Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów

Wyszczególnienie	Przychody ogółem za bieżący okres sprawozdawczy
- usługi związane z obsługą finansowo księgową	16
- sprzedaż wyrobów lub usług	-
- sprzedaż towarów i materiałów	-
- sprzedaż materiałów	-
Razem	16

Nazwa jednostki	Należności (w tym z tytułu udzielonych pożyczek) na dzień 31.12.2017	Zobowiązania (w tym z tytułu otrzymanych pożyczek) na dzień 31.12.2017	Przychody (w tym odsetki od pożyczek) od 01.01.2017 do 31.12.2017	Koszty (w tym odsetki od pożyczek)
Capital Service Brand Management Sp. z o.o.	4	11 731	15	358
LIFT CREDIT Sp. z o.o.	-	-	-	-
FINLO Sp. z o.o.	-	-	-	-
KREDYTOK Sp. z o.o.	-	-	-	-
CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	-	-	1 071	-

Informacja dodatkowa jest kompletna a punkty załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, których w niej nie przedstawiono, nie wystąpiły w roku bieżącym i porównawczym.



Adam Kuszyk

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Kaziemierz Dzielak

Wiceprezes CAPITAL SERVICE S.A.



Łukasz Jędrzejczyk

Członek Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Katarzyna Glinka

Główny Księgowy

Osoba odpowiedzialna za
sporządzenie sprawozdania

III. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Poniższa struktura Akcjonariatu oparta jest o dane posiadane przez CAPITAL SERVICE S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania:

28.06.2018 r.

	Ilość akcji (w tys. szt.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Kazimierz Dziełak	3 700	3 700	92,50%
Adam Kuszyk	300	300	7,50%
Kapitał zakładowy, razem	4 000	4 000	100,00%

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ CAPITAL SERVICE S.A. W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31.12.2017 r. liczba osób zatrudnionych w CAPITAL SERVICE S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 435 osób.



Adam Kuszyk
Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Kazimierz Dziełak
Wiceprezes CAPITAL SERVICE S.A.



Łukasz Jędrzejczyk
Członek Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.

Ostrołęka, 28 czerwca 2018 r.

V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

My niżej podpisani, członkowie Zarządu CAPITAL SERVICE S.A., oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Sprawozdanie roczne za 2017 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Oświadczamy również, że niniejsze Sprawozdanie roczne zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji CAPITAL SERVICE S.A, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego Sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego Sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym Rocznym Sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Adam Kuszyk
Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Kaziemierz Dzietak
Wiceprezes CAPITAL SERVICE S.A.



Łukasz Jędrzejczyk
Członek Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.

Ostrołęka, 28 czerwca 2018 r.

VI. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i Raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania Roczego sprawozdania finansowego stanowią osobny dokument (załącznik), będący integralną częścią niniejszego Sprawozdania.