

# CAPITAL SERVICE S.A.

# **Skonsolidowane Roczne Dane Finansowe Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE za 2019 rok**

(dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r. oraz za okresy porównywalne)

## Spis treści

<b>I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU .....</b>	<b>8</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE .....</b>	<b>8</b>
1.1. Powstanie i czas trwania Grupy Kapitałowej .....	8
1.2. Dane jednostki dominującej .....	8
1.3. Organy Spółki .....	8
1.4. Jednostki zależne .....	12
1.5. Informacja o odbytych Walnych Zgromadzeniach .....	17
1.6. Informacja o audytorze .....	17
1.7. Krótka historia Spółki .....	17
1.8. Zatrudnienie i sytuacja personalna w CAPITAL SERVICE S.A. ....	19
<b>2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>20</b>
2.1. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	20
2.1.1. Sprzedaż wierzytelności .....	20
2.1.2. Emisja i przydział obligacji serii L spółki CAPITAL SERVICE S.A. ....	21
2.1.3. Emisja i przydział obligacji serii M spółki CAPITAL SERVICE S.A. ....	21
2.1.4. Wykup obligacji serii H .....	22
2.1.5. Projekt współpracy z NETIA i PIRIOS .....	22
2.1.6. Likwidacja spółek FINLO sp. z o.o., KredytOK sp. z o.o. oraz LIFT CREDIT sp. z o.o. ....	23
2.1.7. Zakończenie współpracy z Franczyzobiorcami KredytOK .....	23
2.2. Rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE – stan na koniec 2019 r. ....	23
2.2.1 Sieć dystrybucji i sprzedaży produktów .....	23
2.2.2 Oferta produktowa .....	25
2.2.3 Sprzedaż w 2019 roku i baza klientów .....	27
2.3. Wyniki finansowe wypracowane w 2019 r. ....	28
2.4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych .....	32
2.4.1 Ryzyka związane bezpośrednio z Grupą Kapitałową CAPITAL SERVICE i prowadzoną przez nią działalnością .....	32

2.4.2	Ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE.....	39
2.4.3	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami.....	42
<b>3.</b>	<b>INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE DOTYCZĄCE PODEJMOWANYCH INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>44</b>
<b>4.</b>	<b>PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY .....</b>	<b>45</b>
4.1.	Otoczenie i pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE.....	45
4.2.	Perspektywa rozwoju Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE.....	46
<b>II.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU .....</b>	<b>47</b>
<b>1.</b>	<b>ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>47</b>
1.1.	Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej .....	47
1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	47
1.3.	Informacje ogólne dotyczące jednostek zależnych.....	48
1.4.	Informacje ogólne dotyczące jednostek współzależnych.....	50
1.5.	Informacje ogólne dotyczące jednostek stowarzyszonych .....	50
1.6.	Informacje ogólne dotyczące innych jednostek niż podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) .....	50
1.7.	Informacje dotyczące jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	50
1.8.	Zastosowane zasady i metody rachunkowości .....	50
1.9.	Środki trwałe i wartości niematerialne .....	50
1.10.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.....	51
1.11.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu .....	51
1.12.	Należności i zobowiązania .....	51
1.12.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	52
1.12.2.	Należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności własne nieprzeznaczone do obrotu oraz zasady tworzenia rezerw.....	52
1.13.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	53
1.14.	Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	53
1.15.	Przychody z tytułu prowizji, odsetek, opłat windykacyjnych i inne przychody....	54
1.16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	54
<b>2.</b>	<b>DANE FINANSOWE .....</b>	<b>55</b>

2.1. Wybrane dane finansowe.....	55
2.2. Rachunek zysków i strat.....	56
2.3. Aktywa .....	58
2.4. Pasywa .....	60
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych .....	62
2.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	64
2.7. Nota 1. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych ....	65
2.8. Nota 2. Zmiana wartości firmy z konsolidacji.....	67
2.9. Nota 3. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych .....	67
2.10. Nota 4. Przychody ze sprzedaży .....	68
2.11. Nota 5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	69
2.12. Nota 6. Przychody i koszty finansowe.....	70
2.13. Nota 7. Zobowiązania leasingowe .....	71
2.14. Nota 8. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2019 r. i 31.12.2018 r. ....	71
2.15. Nota 9. Zmiana odpisów aktualizujących wartości należności.....	71
2.16. Nota 10. Zmiana stanu rezerw według stanu ich utworzenia.....	72
2.17. Nota 11. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty .....	73
2.18. Nota 12. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych .....	74
2.19. Nota 13. Poniesione w roku 2019 i planowane na rok 2020 nakłady na niefinansowane aktywa trwałe.....	74
2.20. Nota 14. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (dane w tys. zł) .....	75
2.21. Nota 15. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych .....	76
2.22. Nota 16. Przeciętne wynagrodzenie w roku obrotowym w grupach zawodowych	76
2.23. Nota 17. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług .....	77
2.24. Nota 18. Struktura własnościowa środków trwałych - według wartości netto.....	77
2.25. Nota 19. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku .....	78
2.26. Nota 20. Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych.....	79
2.27. Nota 21 Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązanymi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe .....	85

2.28.Nota 22 COVID .....	85
<b>III. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....</b>	<b>87</b>
<b>IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ CAPITAL SERVICE S.A. W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....</b>	<b>88</b>
<b>V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....</b>	<b>89</b>
<b>VI. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>90</b>

## List Prezesa Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.

**Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!**

Miniony rok 2019 to kolejny z serii dość trudnych i wymagających lat dla Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE. Po latach 2017 i 2018, w których Grupa CAPITAL SERVICE wykazała straty, Spółka zrobiła wiele by rok 2019 zakończyć zyskiem. Pomimo niepokojów widocznych na rynku

finansów konsumenckich, powodowanych przez różne bodźce zewnętrzne udało się i 2019 r. był rokiem zyskowym. Spółka oprócz tego utrzymała wysoki poziom sprzedaży produktów, dobrą jakość portfela pożyczkowego oraz zoptymalizowała koszty do posiadanej struktury.

Działalność Grupy w 2019 r. była tym bardziej wymagająca, że pod koniec roku nastąpiło zatrzymanie skupu wierzytelności sekurytyzowanych przez fundusze inwestycyjne, z kolei sprzedaż wierzytelności nieperformujących dokonywana była po cenach znacznie niższych niż w okresach porównywalnych roku 2018.

Reasumując jednak – można powiedzieć, że rok 2019 – pomimo wskazanych wyżej przeszkód – zakończył się dla Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE pozytywnie. Dowód tego stanowią przedstawione poniżej podstawowe dane za rok 2019 oraz za okresy porównywalne:

za okres 12 miesięcy					
dane skonsolidowane w tys. zł.					
kategoria:	2019	2018	2017	zmiana % 2019/18	zmiana % 2019/17
Przychody operacyjne	110 698	86 385	95 476	28%	16%
Zysk przed opodatkowaniem	9 094	2 082	114	337%	7877%
Kapitały własne	15 939	13 810	16 026	15%	-1%
Suma aktywów	141 653	106 625	87 122	33%	63%
Wartość portfela	119 614	79 744	63 822	50%	87%

Słowem – działalność Spółki CAPITAL SERVICE S.A. na koniec roku 2019 pozostawała na właściwych torach. Nie można jednak zapomnieć, że niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Roczne powstało w dacie, w której od przeszło kilku miesięcy przyszło nam zderzyć się z nieznanym dotąd, a przez to niezwykle trudnym do konfrontacji wrogiem - wirusem SARS-CoV-2. Stan pandemii wywołany wirusem spowodował konsekwencje, których nie można było się spodziewać i odpowiednio się do nich przygotować.

Konieczność stosowania środków bezpieczeństwa sanitarnego, w tym konieczność zachowania dystansu społecznego sprawiła, że już w marcu br. Spółka zauważyła negatywne trendy w sprzedaży, jak również w monitoringu. Kolejne miesiące tylko ugruntowały wyżej wskazany stan rzeczy.

Kluczową rolę odegrała Ustawa z dnia 31 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2020, poz. 568, 695) – jeden z aktów prawnych wprowadzających rozwiązania formalne związane ze stanem pandemii. Zgodnie bowiem z przepisami wyżej wymienionej ustawy na okres 365 dni od dnia jej ogłoszenia limit pozaodsetkowych kosztów kredytu został drastycznie zmniejszony względem obowiązującego dotychczas. Limit został obniżony do poziomów obowiązujących wg następującego wzoru:  $MPKK \leq (K \times 15\%) + (K \times n/R \times 6\%)$ , przy czym pozaodsetkowe koszty kredytu konsumenckiego na bazie aktualnie obowiązującej regulacji nie mogą być wyższe od 45% całkowitej kwoty kredytu. Zatem z dotychczasowego poziomu 25% limit spadł do 15%, zaś z dotychczasowego poziomu 30% - do poziomu 6%. To nieskomplikowane porównanie pokazuje wyraźnie, jak drastycznie zmieniła się możliwość ociążania przychodów przez Spółkę.

Zarząd CAPITAL SERVICE S.A., obserwując negatywne trendy, po pogłębionej analizie sytuacji, podjął decyzję o zamknięciu Oddziałów Terenowych działających pod marką własną KredytOK i dokonaniu zwolnień grupowych pracowników zatrudnionych na stanowiskach w Departamencie Sprzedaży.

Dokonano również gruntownych zmian w strukturze organizacyjnej Spółki. Spośród dotychczasowych pracowników CAPITAL SERVICE S.A. zatrudniono 48 Menadżerów Regionu, których celem jest sprawne, stabilne odzyskiwanie wierzytelności. Na dzień dzisiejszy to właśnie monitoring i windykacja jest bowiem najistotniejszym elementem działalności Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE. Jednocześnie ok. 40 pracowników Działu Contact Center CAPITAL SERVICE S.A. oferuje Klientom pożyczki na odległość - pożyczki udzielane telefonicznie.

W atmosferze skupienia na wyznaczonych celach i przekonaniu, że Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE wyjdzie z tego trudnego okresu obronną ręką, chcemy Państwa zapewnić o lojalności i jednocześnie dziękując za dotychczasowe wsparcie.

## I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE

#### 1.1. Powstanie i czas trwania Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE ukształtowała się w 2015 r. Spółka dominująca CAPITAL SERVICE S.A. oraz pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieokreślony.

#### 1.2. Dane jednostki dominującej

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:	<a href="http://www.capitalservice.pl">http://www.capitalservice.pl</a>

#### 1.3. Organy Spółki

##### Zarząd:

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu Spółki:

- **Dariusz Łachowski** – z dniem 9 stycznia 2019 r. został powołany przez Radę Nadzorczą spółki CAPITAL SERVICE S.A. do pełnienia funkcji Członka Zarządu; złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 21 stycznia 2020 r.,
- **Łukasz Jędrzejczyk** – złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 maja 2019 r.,
- **Adam Kuszyk** – złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 31 października 2019 r., pozostając jednocześnie w składzie Zarządu CAPITAL SERVICE S.A. jako jego Członek do dnia 30



listopada 2019 r.; następnie – od dnia 1 grudnia 2019 r. – został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki,

- **Ovais Sultan Maurice Siddiqui** – został powołany w skład Zarządu Spółki z dniem 18 listopada 2019 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu; złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 31 maja 2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Spółki jest jednoosobowy:

- **Kazimierz Dziełak** – *Prezes Zarządu, odpowiedzialny za Pion Operacyjny w tym: Dział Zarządzania Siecią, Dział Contact Center, Dział Marketingu i PR, Dział Infrastruktury, Dział Rozwoju Aplikacji, Dział Projektów i Rozwoju, Departament Administracji, Biuro Zarządu, Dział HR oraz Zespół Trenerów, Departament Finansowy oraz Dział Zarządzania Ryzykiem Kredytowym.*

Doświadczony i kreatywny menadżer. Studiował zarządzanie w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Nieprzerwanie od 1999 do 2015 r. 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.

#### **Rada Nadzorcza Spółki:**

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

- **Adam Kowalczyk** – *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 Kowalczyk jest związany z grupą Podlaskiej Fundacji Rozwoju Regionalnego od 1995 r. 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 i tłumacz języka niemieckiego w Kancelarii R. Podświadek i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k. Obecnie pracuje na własny rachunek m.in. jako tłumacz przysięgły języka niemieckiego.

▪ **Adam Kuszyk** – *Członek Rady Nadzorczej*

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. Z Capital Service S.A. związany od 2014 r.; od grudnia 2015 r. do października 2019 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

**Akcjonariat:**

Kapitał zakładowy CAPITAL SERVICE S.A. wynosi 4 000 000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych) i podzielony jest na 4 000 000,00 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych imiennych serii „A” o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) każda.

Podstawowe informacje dotyczące Akcjonariatu Spółki, 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
<b>Kazimierz Dziełak</b>	3 700	3 700	92,50%
<b>Adam Kuszyk</b>	300	300	7,50%
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.4. Jednostki zależne

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka CAPITAL SERVICE S.A. jest jednostką dominującą wobec pięciu jednostek.

W dniu 12 września 2019 r. w Ostrołęce odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FINLO sp. z o.o., które podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania tej spółki oraz powołania likwidatora. Likwidatorem tej spółki powołano Adama Kuszyka. W dniu 25 września 2019 r. złożono do Krajowego Rejestru Sądowego stosowny wniosek o zmianę wpisu w rejestrze przedsiębiorców. W dniu 17 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie w sprawie zmiany wpisu w rejestrze dotyczącego FINLO sp. z o.o.

W dniu 12 września 2019 r. w Ostrołęce odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KredytOK sp. z o.o., które podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania tej spółki oraz powołania likwidatora. Likwidatorem tej spółki powołano Adama Kuszyka. W dniu 26 września 2019 r. złożono do Krajowego Rejestru Sądowego stosowny wniosek o zmianę wpisu w rejestrze przedsiębiorców. W dniu 10 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie w sprawie zmiany wpisu w rejestrze dotyczącego KredytOK sp. z o.o.

W dniu 12 września 2019 r. w Ostrołęce odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LIFT CREDIT sp. z o.o., które podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania tej spółki oraz powołania likwidatora. Likwidatorem tej spółki powołano Adama Kuszyka. W dniu 25 września 2019 r. złożono do Krajowego Rejestru Sądowego stosowny wniosek o zmianę wpisu w rejestrze przedsiębiorców. W dniu 16 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie w sprawie zmiany wpisu w rejestrze dotyczącego LIFT CREDIT sp. z o.o.

Podstawowe informacje dotyczące jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o. o.	FINLO Sp. z o. o. w likwidacji	KREDYT OK Sp. z o. o. w likwidacji	LIFT CREDIT Sp. z o. o. w likwidacji	CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 99,97%;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100% (269 sztuk) certyfikatów inwestycyjnych;</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ spółka, przedmiotem działalności której są strategie marketingowe, znaki towarowe i inne prawa własności intelektualnej;</li> <li>▪ spółka CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o. o. przejęła spółkę KOMTOD sp. z o. o. S.K.A.; postanowienie sądu rejestrowego w tej mierze zostało wydane w dniu 15.05.2017 r.</li> <li>▪ spółka CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o. o. przejęła spółkę Money Logo</li> </ul>				<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ fundusz inwestycyjny zamknięty, będący osobą prawną;</li> <li>▪ Funduszem zarządza EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;</li> <li>▪ Celami inwestycyjnymi Funduszu są: osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.</li> </ul>

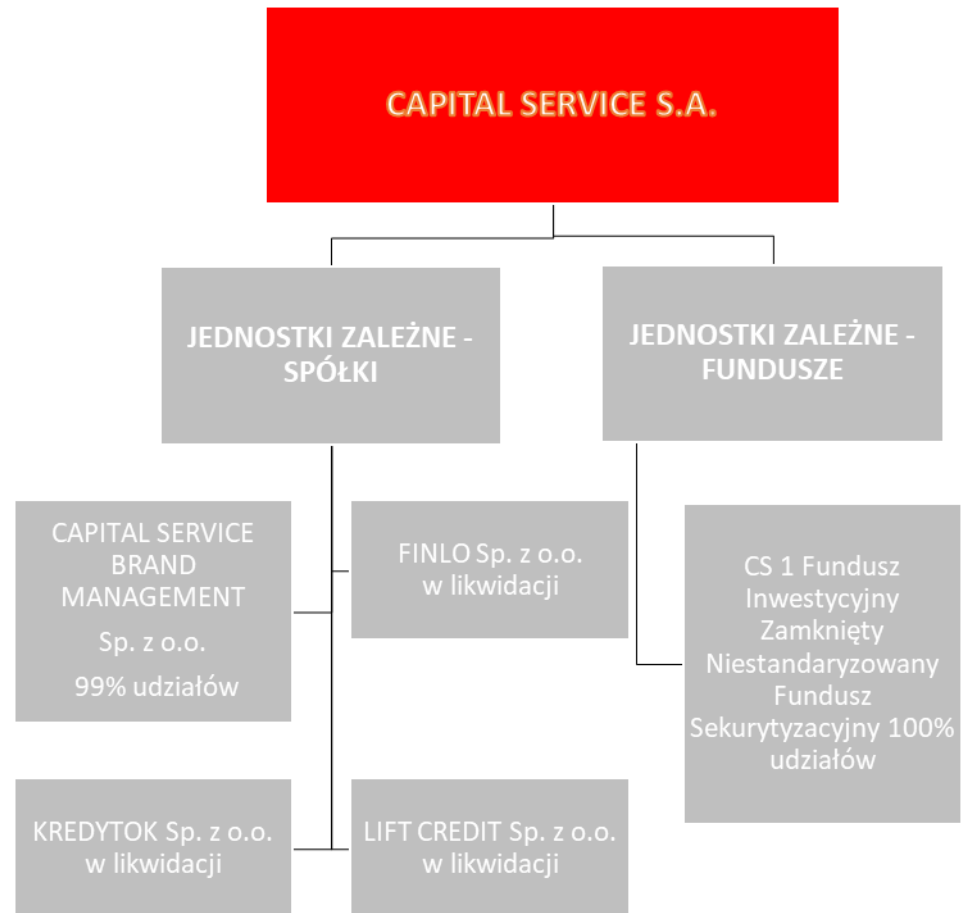
sp. z o.o.,  
postanowienie  
sądu rejestrowego  
w tej mierze  
zostało wydane w  
dniu 9 listopada  
2018 r.

Podstawowe informacje dotyczące struktury Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawiają poniższa tabela oraz wykres:

**Tabela.** Informacje o jednostkach zależnych

Nazwa jednostki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności/ Rodzaj działalności	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Udział % w kapitale	Udział % w prawach głosu
<b>CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o. o.</b>	03-301 Warszawa ul. Jagiellońska 78	KRS 0000583477 NIP 1132897358	Dzierżawa własności intelektualnej	348,0	99,97	99,97
<b>FINLO Sp. z o. o. w likwidacji</b>	03-301 Warszawa ul. Jagiellońska 78	KRS 0000666714 NIP 1132932876	Pozostałe formy udzielania kredytów	200,0	100	100
<b>KREDYTOK Sp. z o. o. w likwidacji</b>	07-409 Ostrołęka ul. Janusza Korczaka 73	KRS 0000697324 NIP 7582364091	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	200,0	100	100
<b>LIFT CREDIT Sp. z o. o. w likwidacji</b>	03-138 Warszawa ul. Strumykowa 28A/35	KRS 0000648047 NIP 5242813838	Pozostałe formy udzielania kredytów	5,0	100	100
<b>CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny</b>	80-350 Gdańsk ul. Chłopska 53	RFI 1527	Działalność funduszy	n/d	n/d	n/d

## Wykres. Struktura Grupy Kapitałowej





### 1.5. Informacja o odbytych Walnych Zgromadzeniach

W roku 2019 odbyły się dwa Walne Zgromadzenia Spółki CAPITAL SERVICE S.A. tj.:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2019 r. w przedmiocie m.in. zatwierdzenia sprawozdań finansowych jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2018 r. oraz udzielenia absolutorium członkom organów spółki CAPITAL SERVICE S.A.,
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 listopada 2019 r. w przedmiocie powołania Członka Rady Nadzorczej – Pana Adama Kuszyka oraz zmiany Statutu spółki CAPITAL SERVICE S.A.

Miejscem odbycia wyżej wskazanych Walnych Zgromadzeń była siedziba spółki CAPITAL SERVICE S.A. – Ostrołęka.

### 1.6. Informacja o audytorze

Badanie załączonego skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2019 zostało zlecone spółce: Kancelaria Księgowo-Audytorska „BUCHALTERIA” Spółka z o.o. z siedzibą w Białymstoku, przy ul. Warszawskiej 34 na podstawie Uchwały Nr 14/2019 Rady Nadzorczej CAPITAL SERVICE S.A. z dnia 13 grudnia 2019 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 r. 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. Spółka „BUCHALTERIA” jest członkiem wspierającym Stowarzyszenia Księgowych w Polsce oraz członkiem Izby Przemysłowo-Handlowej w Białymstoku. Jest także wpisana na listę SYGNATARIUSZY KODEKSU ZAWODOWEJ ETYKI W RACHUNKOWOŚCI, prowadzoną przez Biuro Zarządu Głównego SKwP pod patronatem Komisji Etyki.

### 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Utworzenie marki KredytOK, zmiana formy prawnej na spółkę akcyjną.</li> </ul>
2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Otwarcie dwóch nowych kanałów sprzedaży: sprzedaży on-line i za pośrednictwem własnego Contact Center.</li> </ul>
2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Emisja obligacji serii A – G na łączną kwotę 30 mln PLN, pozyskanie renomowanego inwestora finansowego, który docelowo objął obligacje w kwocie 30 mln PLN.</li> <li>✓ Notowanie obligacji na publicznym rynku Catalyst na GPW.</li> <li>✓ Zwiększenie liczby oddziałów do 105 i pokrycie siecią oddziałów całego kraju.</li> </ul>
2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Podwyższenie kwoty pożyczki ratalnej do 15 tys. PLN i wydłużenie okresu finansowania do 48 miesięcy (udzielenia finansowane w znacznym stopniu przez fundusz sekurytyzacyjny).</li> <li>✓ 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.</li> <li>✓ Uruchomienie sprzedaży ubezpieczeń (Axa TUIR SA) i kredytów bankowych.</li> <li>✓ Otwarcie systemu IT (API, WEB) na zewnętrzne kanały sprzedaży.</li> </ul>
2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Dołączenie do platformy MINTOS, inwestycyjnej platformy (<i>peer-to-peer marketplace</i>) łączącej pożyczkodawców i inwestorów z całej Europy.</li> <li>✓ Uruchomienie sprzedaży ubezpieczeń (MetLife).</li> <li>✓ Rozpoczęcie rozdzielania sprzedaży od windykacji. Windykacją będą zajmować się wyspecjalizowane własne struktury.</li> <li>✓ Nawiązanie współpracy z wyspecjalizowanym podmiotem w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego.</li> <li>✓ Objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszu serii A o łącznej wartości 200 tys. PLN.</li> <li>✓ Emisja obligacji serii I na kwotę 20 mln PLN.</li> </ul>
2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Nawiązanie współpracy z Factory Network S.A., będącej właścicielem portalu <i>długi.info</i> - interaktywnej tablicy ogłoszeń, internetowego portalu przeznaczonego do składania zaproszeń do zawarcia umów sprzedaży wierzytelności.</li> <li>✓ Wydzielenie w dotychczasowej strukturze organizacyjnej Mobilnych Doradców Klienta.</li> <li>✓ Rozwój sieci placówek franczyzowych KredytOK</li> </ul>
2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Nawiązanie współpracy z Monetia sp. z o.o.</li> <li>✓ Nawiązanie współpracy z Netią S.A. i Pirios S.A.</li> <li>✓ Zakończenie współpracy z franczyzobiorcami</li> </ul>

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

Na dzień 31.12.2019 r. liczba osób zatrudnionych w CAPITAL SERVICE S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 413 osób.

Polityka personalna w CAPITAL SERVICE S.A. ściśle związana jest z celami strategicznymi Spółki oraz realizowana jest przez planowanie zasobów ludzkich. Jednym z jego elementów, na który kładziony jest bardzo duży nacisk jest rozwój kompetencji pracowniczych, zwłaszcza rozwój kompetencji menadżerskich zarówno w sieci sprzedaży jak i u przełożonych jednostek organizacyjnych w Centrali. Dlatego też w IV kwartale 2019 r., w bloki szkoleń menadżerskich w większej mierze zostali zaangażowani menadżerowie Centrali Spółki, w tym kadra zarządzająca średniego i niższego szczebla.

W związku z wyłonieniem na przełomie III i IV kwartału 2019 r. Liderów w Oddziałach Terenowych, został wdrożony dla nich dodatkowy system gratyfikacyjny, aby zmotywować ich do wzmożonego wysiłku w zakresie poprawy wyników Oddziałów, w których pracują. Ponadto w celu poszerzenia ich kompetencji i usprawnieniu procesów zachodzących w sieci sprzedaży, rozpoczęto cykl szkoleń dedykowanych do tej grupy pracowniczej. Pierwsze szkolenie, które odbyło się w 2019 r. obejmowało swoim zakresem zagadnienia związane z rekrutacją pracowników.

W 2019 r. Spółka nawiązała współpracę z AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, a tym samym zaczęła realizować rządowy program Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Z uwagi na ogłoszenie w marcu 2020 r. stanu epidemii w Polsce, część pracowników pracowała zdalnie. Bezpośrednio w oddziałach Spółka funkcjonowała z mniejszą ilością faktycznie pracujących doradców, gdyż część z nich przebywała na świadczeniach opiekuńczych nad dziećmi do 8 roku życia oraz zwolnieniach lekarskich. Wynikiem tego było wprowadzenie 6-cio godzinnego dnia pracy w oddziałach terenowych.

W kwietniu 2020 r. CAPITAL SERVICE S.A. podjęła decyzję o zgłoszeniu do Powiatowego Urzędu Pracy zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych. Zwolnienia grupowe zaczęto przeprowadzać od 25.05.2020 r. Objęły one pracowników Oddziałów Terenowych Spółki. Przyczynami zwolnienia grupowego jest obecny stan epidemiczny w Polsce, a także przepisy prawne wydane w związku z tym stanem, ograniczające możliwość przychodu Spółki, co sprawia, iż sens ekonomiczny jej działalności gospodarczej w dotychczasowej strukturze organizacyjnej został drastycznie ograniczony. W związku ze zwolnieniami grupowymi i zamknięciem Oddziałów Terenowych, od dnia 1 czerwca br. została rozbudowana mobilna struktura terenowa, mająca na celu dbałość o jakość portfela i zabezpieczenie działania z zakresu monitoringu płatności.

Spółka podjęła również decyzję o połączeniu Działu Windykacyjnego Call Center oraz Działu Contact Center, w związku z tym od 01.06.2020 r. po połączeniu dział funkcjonuje pod nazwą Dział Contact Center. Zmiana ta ma na celu zoptymalizowanie i skorelowanie ze strukturą terenową procesów w zakresie sprzedażowym, windykacyjnym oraz obsługi Klientów.

## 2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

#### 2.1.1. Sprzedaż wierzytelności

W 2019 r. CAPITAL SERVICE S.A. kontynuowała podjętą w 2014 r. decyzję Zarządu dotyczącą zaniechania windykacji sądowej we własnym zakresie na rzecz sprzedaży przeterminowanych wierzytelności. W związku z tym w ubiegłym roku CAPITAL SERVICE S.A. przeprowadziła następujące sprzedaże wierzytelności:

- w lutym 2019 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły 585 158,65 zł,
- w kwietniu 2019 r. dwukrotnie sprzedano pakiety wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tych transakcji wyniosły odpowiednio: 630 766,40 zł oraz 288 248,11 zł,
- w maju 2019 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły 1 171 020,83 zł,
- w czerwcu 2019 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły 918 157,97 zł,
- w lipcu 2019 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły 893 134,09 zł,
- we wrześniu 2019 r. dwukrotnie sprzedano pakiety wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tych transakcji wyniosły odpowiednio: 1 047 799,09 zł oraz 120 567,11 zł,
- w październiku 2019 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły 703 949,14 zł,
- w listopadzie 2019 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły 1 415 829,00 zł.

Łączny przychód ze sprzedaży wierzytelności przeterminowanych wyniósł **7 774 630,39 zł**.

Ponadto w 2020 r., do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka przeprowadziła dwie sprzedaże wierzytelności przeterminowanych, z których łączny przychód wyniósł **2 621 009,31 zł**:

- w lutym 2020 r. dwukrotnie sprzedano pakiety wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tych transakcji wyniosły odpowiednio: 1 291 252 zł oraz 597 348,24 zł.
- w marcu 2020 r. sprzedano pakiet wierzytelności przeterminowanych powyżej 90 dni. Przychody z tej transakcji wyniosły 732 409,07 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.

### **2.1.2. Emisja i przydział obligacji serii L spółki CAPITAL SERVICE S.A.**

Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. z siedzibą w Ostrołęce podjął w dniu 7 stycznia 2019 r. uchwałę o emisji obligacji serii L w trybie określonym w art. 33 punkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, tj. poprzez kierowanie propozycji nabycia obligacji serii L 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 28 stycznia 2019 r., na mocy stosownej uchwały Zarządu, dokonany został przydział łącznie 89 071 sztuk obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 8.907.100 zł.

Obligacje serii L są obligacjami na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Obligacje nie mają postaci dokumentu.

Warunki emisji obligacji zobowiązują Emitenta do ustanowienia stosownych zabezpieczeń po dacie emisji, tj. po dacie zapisania Obligacji w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy o obligacjach.

Obligacje serii L nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku Catalyst.

### **2.1.3. Emisja i przydział obligacji serii M spółki CAPITAL SERVICE S.A.**

Dnia 21 lutego 2019 r. Zarząd spółki CAPITAL SERVICE S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii M spółki CAPITAL SERVICE S.A. Obligacje są 24 miesięcznymi obligacjami zwykłymi, na okaziciela, z terminem wykupu przypadającym na dzień 25 lutego 2021 r. W dniu 25 lutego 2019 r. nastąpił przydział obligacji o wartości 700.000 zł na rzecz CS1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Niestandaryzowanego Funduszu Sekurytyzacyjnego z siedzibą w Gdańsku.

#### 2.1.4. Wykup obligacji serii H

W dniu 31 lipca 2019 r. został dokonany wykup obligacji serii H. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania CAPITAL SERVICE S.A. nie posiada jakichkolwiek zobowiązań z tytułu obligacji przedmiotowej serii.

#### 2.1.5. Projekt współpracy z NETIA i PIRIOS

Chcąc rozwijać, usprawniać i unowocześniać kanał sprzedaży obsługiwany za pomocą Contact Center, CAPITAL SERVICE S.A., pod koniec pierwszego półrocza 2019 r., zawarła umowy współpracy z dwiema spółkami: **NETIA S.A.** oraz **PIRIOS S.A.**, które dostarczają i utrzymują nowoczesny system do obsługi Contact Center o nazwie *Contactis Contact Center*.

Skuteczna obsługa Klienta wymaga systematycznego gromadzenia i precyzyjnej wiedzy na temat jego potrzeb i zachowań. Wiedza ta z kolei pozwala na uzyskanie przewagi nad konkurencją. System *Contactis Contact Center* jest otwartym, modułowym rozwiązaniem o dużym stopniu elastyczności. To prosty, intuicyjny system Contact Center, integrujący wszystkie kanały komunikacji z Klientem. Umożliwia on kompleksową, profesjonalną obsługę Klienta oraz swobodę w działaniach i podejmowanych akcjach marketingowych, zapewniając jednocześnie wysokie parametry jakościowe i optymalizację kosztów.

W obecnej sytuacji rynkowej sukces każdej firmy z branży jest silnie uzależniony od jakości i wydajności obsługi Klienta oraz procesów sprzedaży telefonicznej. Inwestycja we właściwe centrum obsługi Klienta nie tylko wpływa na tak niewymierne wskaźniki, jak satysfakcja klienta czy wizerunek firmy, ale również ma bezpośredni wpływ na wzrost przychodów i zmniejszenie kosztów utrzymania systemu Contact Center.

System *Contactis Contact Center* sprawdził się w DCC z uwagi na poprawę efektywności pracy Doradców DCC. W Contact Center najczęściej bowiem jest ona rozumiana jako ilość minut rozmowy z Klientem w godzinie czasu pracy – chodzi o wyeliminowanie tzw. „pustych połączeń”, kiedy Klient nie odbiera telefonu, odpowiada poczta głosowa itp. Pracownicy DCC prowadzą aktualnie znacznie więcej efektywnych rozmów z Klientem, ponieważ system zapewnia osiągnięcie czasu rozmowy do ok. 50 minut w godzinie. Pozwala to szybciej i sprawniej dotrzeć do Klienta bez utraty czasu na oczekiwania na połączenia.

Aplikacja *Contactis* została w IV kwartale 2019 r. w pełni wdrożona w Departamencie Windykacji. Podobnie – w Dziale Kontroli Wewnętrznej i Audytu, w Dziale Zarządzania Ryzykiem Kredytowym oraz w Dziale Back Office i w Dziale Wsparcia Sprzedaży (Hot Line) - Departamencie Wsparcia Operacji. Zakończono również test wykonywania połączeń w kampaniach zewnętrznych w 11 oddziałach terenowych KredytOK.

### **2.1.6. Likwidacja spółek FINLO sp. z o.o., KredytOK sp. z o.o. oraz LIFT CREDIT sp. z o.o.**

W III kwartale 2019 r. została podjęta decyzja, iż w stosunku do spółek FINLO sp. z o.o., KredytOK sp. z o.o. oraz LIFT CREDIT sp. z o.o. zostanie wszczęty proces likwidacji. Na decyzję tę złożyło się szereg czynników, w tym m.in.: dynamicznie zmieniające się otoczenie, w którym działa Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE i konieczność dostosowania się do niego. Proces likwidacji ww. spółek, na moment niniejszego Sprawozdania, jest w toku.

### **2.1.7. Zakończenie współpracy z Franczyzobiorcami KredytOK**

Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. podjął decyzję dotyczącą zakończenia współpracy z Franczyzobiorcami KredytOK. Bezpośrednią przyczyną tej decyzji były niesatysfakcjonujące wyniki finansowe dotyczące współpracy z Franczyzobiorcami oraz zidentyfikowane przypadki fraudów wśród Franczyzobiorców, które skutkowały wszczęciem postępowań sądowych lub złożeniem do organów ścigania zawiadomień o podejrzeniu popełnienia przestępstwa. Na dzień przedstawienia niniejszego Sprawozdania wszystkie umowy z Franczyzobiorcami zostały rozwiązane.

## **2.2. Rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE – stan na koniec 2019 r.**

### **2.2.1 Sieć dystrybucji i sprzedaży produktów**

W 2019 r. CAPITAL SERVICE S.A. prowadziła swoją działalność pożyczkową na polskim rynku przy wykorzystaniu trzech kanałów sprzedaży: sieci własnych Oddziałów Terenowych KredytOK, agentów i brokerów oraz własnego Contact Center. Warto podkreślić, iż 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.

Podstawowy dotychczas kanał dystrybucji produktów finansowych oferowanych przez CAPITAL SERVICE S.A., to jest Oddziały Terenowe KredytOK z dniem 25 maja 2020 r. zostały zamknięte. Bezpośrednią przyczyną takiej decyzji Zarządu Spółki było wystąpienie na terytorium Polski stanu pandemii, jak również wprowadzenie w tzw. pakiecie ustaw antykryzysowych (Tarcza antykryzysowa 2.0) regulacji prawnych obniżających limit pozaodsetkowych kosztów kredytu do poziomu, przy którym utrzymanie ponad 100 Oddziałów Terenowych okazało się ekonomicznie nieuzasadnione.

Począwszy zatem od ostatniego tygodnia maja 2020 r. jedynymi kanałami sprzedaży w Spółce CAPITAL SERVICE S.A. są: kanał Contact Center oraz kanał internetowy. Po zamknięciu Oddziałów Terenowych cała obsługa dotychczasowych, jak również nowych Klientów została przeniesiona do Działu

Contact Center Spółki. Wszyscy Klienci Spółki zostali, za pośrednictwem różnych kanałów, poinformowani o zaistniałych zmianach, tak by mogli dalej komfortowo korzystać z zaciągniętych pożyczek, uzyskać wszelkie informacje i odpowiedzi na pytania, a także pozyskać nowe finansowanie.

Za pośrednictwem Contact Center oferowany jest produkt – *4Ratka*. Jest to pożyczka będąca w ofercie CAPITAL SERVICE S.A. w pełni telefonicznie zarówno dla nowych, jak i obecnych Klientów Spółki. Umowy zawierane są w monitorowanej rozmowie telefonicznej, a wypłaty pożyczek realizowane są w postaci: przelewów na rachunki bankowe Klientów, czeku GIRO realizowanego na Poczcie lub w Banku Pocztowym oraz gotówki wypłacanej przez Menadżerów Regionów.

W zakresie działalności windykacyjnej Dział Contact Center realizuje szeroko pojęte działania monitoringowe, obejmujące etap prewindykacji (czynności przypominające o terminie płatności) oraz windykacji (czynności w stosunku do Klientów posiadających zadłużenie przeterminowane). Zakres czynności to: kontakty telefoniczne, sms-owe, mailowe, jak również zawieranie umów o charakterze restrukturyzacyjnym. Dział Contact Center ma możliwość całkowicie zdalnie, w rozmowie telefonicznej, zawrzeć z Klientem umowę o charakterze restrukturyzacyjnym umożliwiając im tym samym obsługę posiadanego zadłużenia w trudnej sytuacji w jakiej się znaleźli.

Klienci pozyskiwani za pośrednictwem kanału internetowego, trafiają do CAPITAL SERVICE S.A. poprzez internetowe strony własne Spółki, w tym *landing pages*, które dedykowane są poszczególnym produktom oraz 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 i optymalizuje współpracę z aktywnymi partnerami. 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, LEADGID, LOANDO, DOAFFILIATE, CITYADS.

Oprócz kampanii afiliacyjnych Spółka systematycznie realizuje własne akcje internetowe z wykorzystaniem: Google Ads, Facebook Ads, reklam display i mailingów. Produkty oferowane w ramach sieci KredytOK są również dodatkowo promowane w Google Moja Firma, a także akcjach lokalnych w miastach, w których działają Oddziały Terenowe KredytOK.

Coraz bardziej istotnym źródłem pozyskania Klientów stają się własna baza. W tym zakresie Spółka w ostatnim roku wprowadziła technologiczne rozwiązania automatyzujące generowanie i obsługę Klientów aktywnych i wznowionych.



### 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 2019 r.

Produkt	Ogólna charakterystyka
Szybka Pożyczka	Pożyczka gotówkowa w wysokości od 200 zł do 1.000 zł; umowa zawierana na czas nieokreślony.
Pożyczka Ratalna	Pożyczka gotówkowa udzielana na okres od 4 do 48 miesięcy w wysokości od 200 zł do 15.000 zł.
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.

Sytuacja epidemiologiczna panująca w Polsce od marca br. odbiła swoje piętno również na działalności CAPITAL SERVICE S.A. w bieżącym roku. Ograniczenia w przemieszczaniu się osób wymusiły zmiany w dotychczasowym modelu działania, gdzie obsługa Klienta odbywała się głównie w Oddziałach Terenowych Spółki. W bardzo szybkim tempie Spółka przystąpiła do prac polegających na przemodelowaniu wszelkich procesów i systemów, tak by móc w pełni móc prowadzić działalność w procesach zdalnych wygodnych dla każdego Klienta i jednocześnie zapewniających oczekiwane przez Zarząd Spółki parametry sprzedażowe i windykacyjne.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w ofercie Spółki oferowana jest Pożyczka - **4Ratka** udzielana przez Dział Contact Center, w kwocie od 200 zł do 500 zł. Okres kredytowania wynosi 4 raty, a formy wypłaty pożyczki to: gotówka wypłacana przez Menadżera Regionu, przelew na rachunek bankowy Klienta czy czek Giro. Klient ma możliwość spłaty tej pożyczki gotówką oraz poprzez przelew bankowy.

**Tabela.** Produkty obce oferowane przez CAPITAL SERVICE S.A. w 2019 r.

Produkt	Ogólna charakterystyka
Ubezpieczenia AXA TUIR S.A.	Ubezpieczenia AXA w ramach 2 pakietów: Medyczny OK, którego przedmiotem jest zdrowie Ubezpieczonego oraz Ochrona Życia i Zdrowia – ubezpieczenie na życie, inwalidztwa w wyniku nieszczęśliwego wypadku 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. Ubezpieczeniem może zostać objęta osoba która nie ukończyła 80 roku życia.
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 lub 24 miesiące. Produkt dostępny jest dla klientów CAPITAL SERVICE S.A. od kwietnia 2017 r. Ubezpieczeniem może zostać objęta osoba która nie ukończyła 78 roku życia.
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.
Availo Usługi Prawne	Od lutego 2018 r. Grupa rozszerzyła swoją ofertę o usługi prawne dla klientów, to kompleksowa pomoc prawna udzielana 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). Maksymalny czas rozpatrywania sprawy z odpowiedzią pisemną wynosi 72 godziny.
Ubezpieczenie Wyświetlacz OK – TUZ Ubezpieczenia	Od października 2018 r. dla klientów Spółki dostępne jest Ubezpieczenie Wyświetlacza OK. Przedmiotem ubezpieczenia jest wyświetlacz telefonu zakupiony i przeznaczony do dystrybucji na terenie kraju. Zakres takiego ubezpieczenia obejmuje mechaniczne uszkodzenia wyświetlacza powstałe na skutek wystąpienia zdarzenia losowego. Suma ubezpieczenia na jeden wypadek w okresie ubezpieczenia (12 miesięcy) wynosi 600 zł.
Ubezpieczenie Bezpieczny Kredyt OK – TUZ Ubezpieczenia	Od grudnia 2018 r. Spółka oferuje ubezpieczenie NNW. Przedmiotem ubezpieczenia są uszkodzenia ciała ubezpieczonego w wyniku nieszczęśliwego wypadku oraz jego następstwa. Dostępne 15 wariantów w zakresie sumy ubezpieczenia dla poszczególnych zdarzeń ubezpieczeniowych.
Arrant Sp. z o o.	Od listopada 2019 dla Klientów spółki dostępne były ubezpieczenia komunikacyjne oraz majątkowe w tym zabezpieczenia na życie i podróże wiodących towarzystw ubezpieczeniowych tj. WARTA, Proama, Wiener, Ergo Hestia, Generali. Umowa współpracy wygasła 31.03.2020.

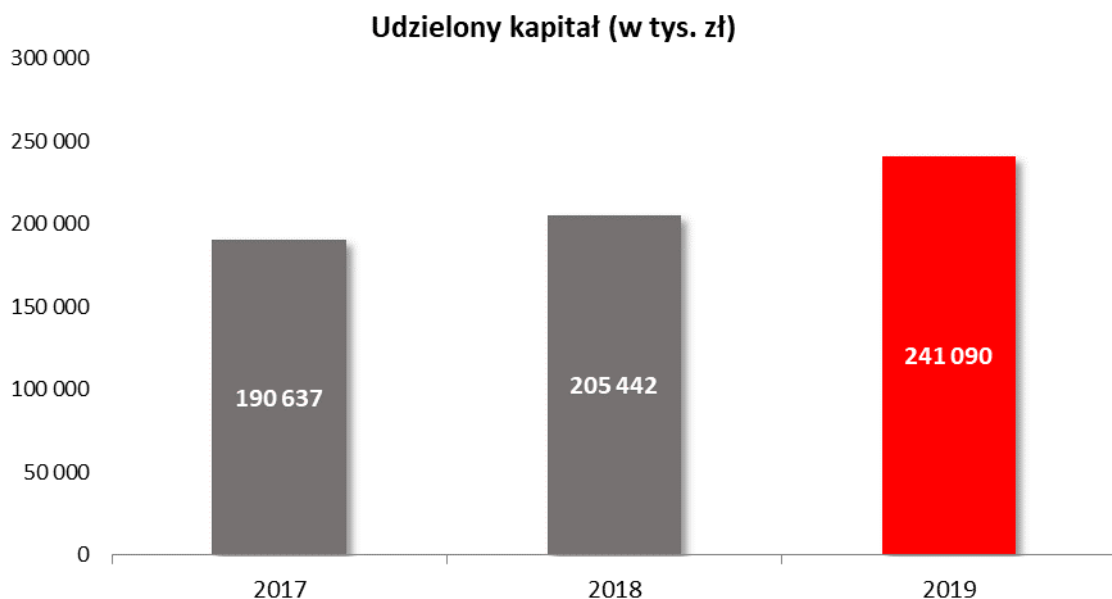
Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w ofercie Spółki pozostają wyżej wymienione produkty obce.

### 2.2.3 Sprzedaż w 2019 roku i baza klientów

Analogicznie do poprzednich okresów działalności, w przeciągu 2019 r. Grupa prowadziła sprzedaż produktów wykorzystując zarówno Oddziały terenowe jak również zdalne kanały sprzedaży. Jednak w chwili obecnej wybuch pandemii wirusa SARS-Cov-2 oraz wprowadzone w związku z nią ograniczenia i obostrzenia zatrzymały częściowo działalność terenową przyczyniając się w I połowie 2020 r. do zmniejszenia sprzedaży produktów w oddziałach KredytOK oraz spadku wpływów ze spłat od Klientów, stały się również jedną z bezpośrednich przyczyn zamknięcia Oddziałów Terenowych KredytOK.

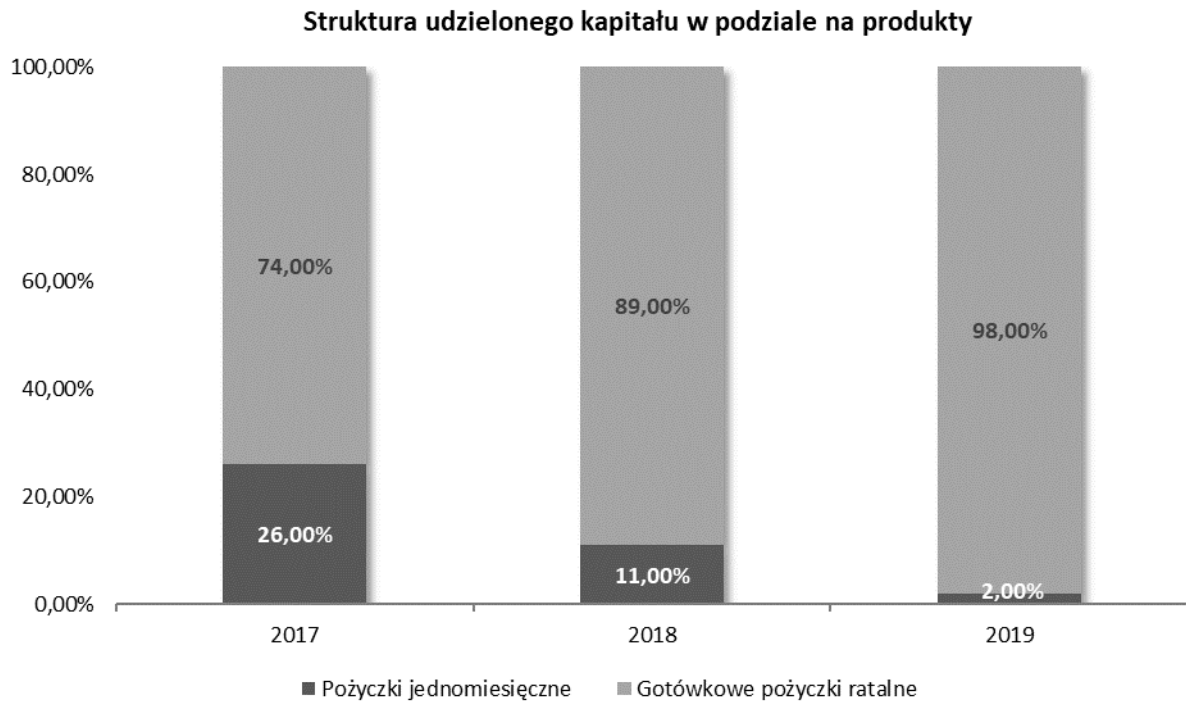
W ciągu 2019 r. w ramach Grupy udzielono pożyczek na cele konsumpcyjne o łącznej wartości 241 090 tys. zł. Oznacza to wzrost względem roku 2018 o ok. 17%, a 2017 o ok. 26%. W wartościach bezwzględnych to wzrost o 35 648 tys. zł (w porównaniu do roku 2018) oraz o 50 453 tys. zł (w porównaniu 2017 r.)

Udzielony kapitał w okresie od stycznia do grudnia 2019 r. oraz w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.



W 2019 r. CAPITAL SERVICE S.A. systematycznie kontynuowała liczne działania zmierzające do zmiany struktury produktowej udzielanych pożyczek. Jak pokazuje poniższy wykres sprzedaż pożyczek ratalnych to aż 98% wszystkich podpisanych umów. Pożyczka ratalna był to produkt przeznaczony dla bardziej wymagających Klientów, poszukujących oferty tańszej i spełniających bardziej rygorystyczne wymagania wobec zdolności kredytowej, kosztem pożyczek jednomiesięcznych, które na początku I kwartału 2020 r. nie były już oferowane nowym Klientom i z biegiem czasu miały zniknąć zupełnie z oferty Spółki.

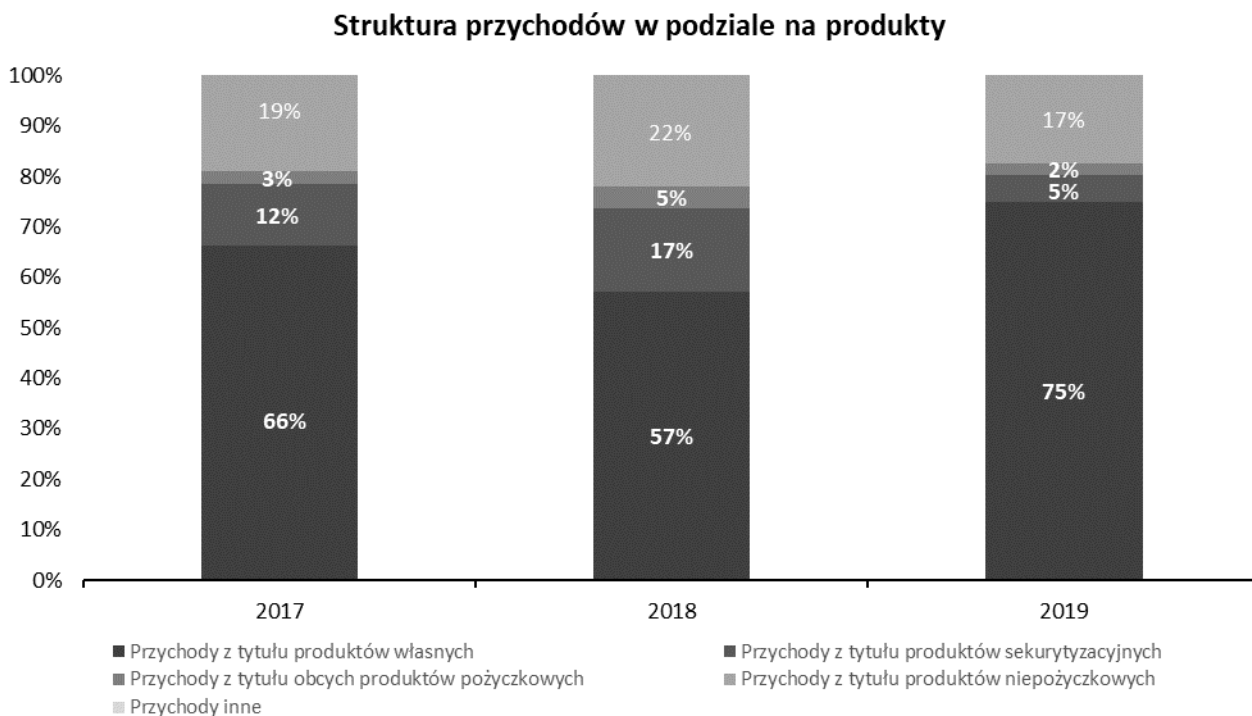
Strukturę udzielonych pożyczek w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.



### 2.3. Wyniki finansowe wypracowane w 2019 r.

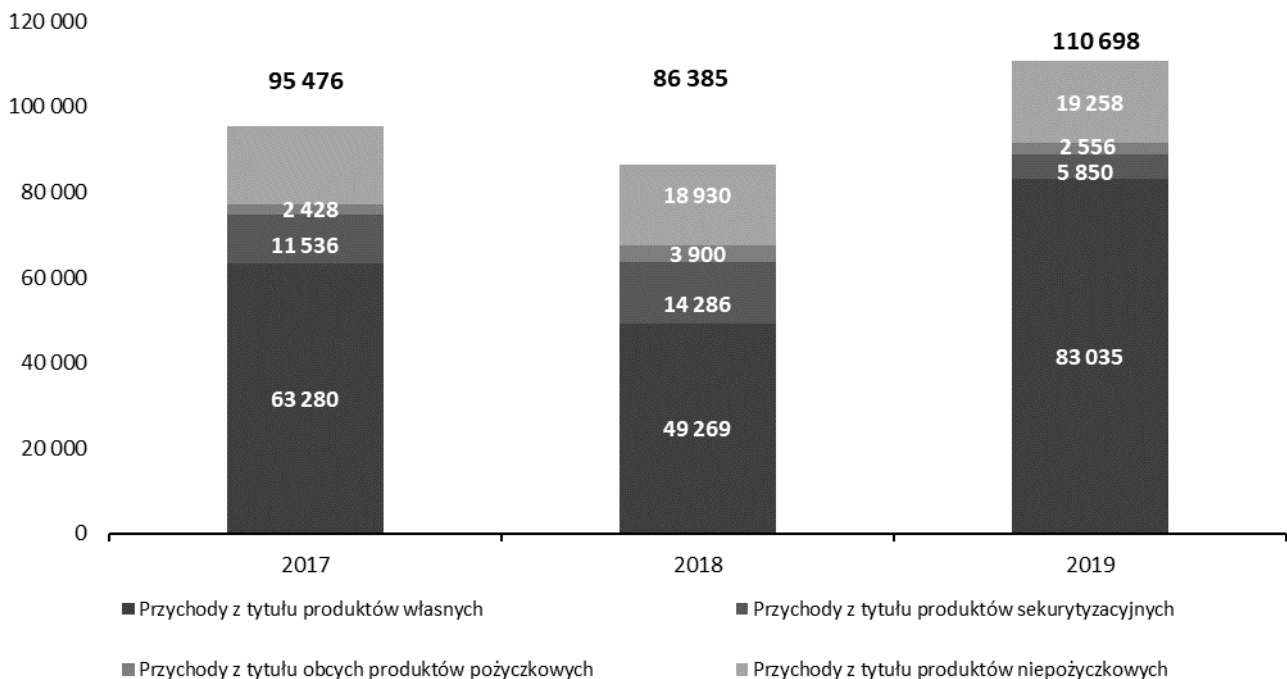
Głównym źródłem dochodu Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE są przychody uzyskiwane z udzielanych pożyczek gotówkowych osobom fizycznym oraz z ich kompleksowej obsługi. Ponadto Grupa uzyskuje przychód ze sprzedaży ubezpieczeń (m.in. Ubezpieczenia AXA TUiR S.A., Ubezpieczenia MetLife TUnŻiR), pośrednictwa kredytowego oraz ze sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych i majątkowych.

Grupa CAPITAL SERVICE S.A. w okresie od stycznia do grudnia w 2019 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 110,7 mln zł. Strukturę przychodów w podziale na poszczególne produkty w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.



Zgodnie z powyższym wykresem, w ciągu ostatnich lat nastąpiła wyraźna dywersyfikacja przychodów wypracowanych przez Grupę. Na chwilę obecną przychody z własnych produktów pożyczkowych będących jednocześnie w obsłudze Spółki zwiększyły swój udział w stosunku do danych z analogicznych okresów dwóch poprzednich lat. Obecnie stanowią 75% wszystkich przychodów ze sprzedaży. Tak duży udział przychodów z własnego portfela pożyczkowego zapewnia stabilność Grupy oraz uniezależnienie się od kooperantów. Budowa dużego i stabilnego portfela pożyczkowego, zapewniającego odpowiednie przychody jest jednym z aktualnych priorytetów Spółki.

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



Całkowite przychody w 2019 r., na które składają się: przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe wyniosły 122,2 mln zł i były większe o 18,58% od przychodów w roku poprzednim kiedy to wyniosły 103,1 mln zł. Na wzrost przychodów decydujący wpływ miał przede wszystkim duży wzrost posiadanego portfela pożyczkowego, który zapewniał stały przychód z prowizji i odsetek uzupełniany dodatkowo odpowiednio dużą sprzedażą produktów zewnętrznych.

W 2019 r. Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE wykazała zysk w wysokości 2,1 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynik znacząco się poprawił. Po raz pierwszy od trzech ostatnich lat pojawił się zysk. Zarząd Spółki zakłada, że w 2020 r. w ramach organicznego wzrostu sprzedaży, budowy własnego portfela pożyczkowego przy jednoczesnym dążeniu do obniżenia operacyjnych kosztów, Spółka odnotuje jeszcze lepszy wynik.

Bilans Grupy za 2019 r. (31 grudnia 2019 r.) zamknął się po stronie Aktywów i Pasywów kwotą 141,6 mln zł i wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o 35 mln zł. Za główną przyczynę uznać można przede wszystkim intensywną budowę portfela pożyczkowego.

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 15,9 mln zł. W opinii Zarządu struktura kapitałowa pozostaje właściwa.

Kluczowe wskaźniki finansowe za 2019 r. oraz za okresy porównywalne przedstawia poniższa tabela.

	Wskaźniki za lata 2017 - 2019		
	2017	2018	2019
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	81,61%	87,05%	88,75%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,16	0,99	0,07
Wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA	1,30	2,26	2,05
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności bieżącej	2,59	1,44	1,21
Wskaźnik płynności szybkiej	2,53	1,41	1,16
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,44	0,20	0,04
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Wskaźnik rentowności sprzedaży (EBITDA)	41,48%	35,42%	48,19%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-6,27%	-2,57%	1,92%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych	-37,37%	-16,05%	13,36%
Wskaźnik rentowności aktywów	-6,87%	-2,08%	1,50%

Na podstawie powyższych danych widać, że wskaźniki pozostają na bezpiecznym poziomie. Grupa, pomimo licznych zobowiązań oraz ogólnej sytuacji na rynku pożyczkowym, dokłada wszelkich starań, by regularnie spłacać swoje zobowiązania, a ich poziom znajduje swoje odzwierciedlenie w postaci wartości portfela pożyczkowego.

Wskaźniki płynności (Wskaźnik płynności bieżącej, Wskaźnik płynności szybkiej, Wskaźnik płynności gotówkowej) osiągnięte w 2019 r. znajdują się na poziomach pozwalających na zachowanie bezpieczeństwa, jak również równowagi finansowej firmy.

Wskaźniki rentowności są w większości na wyższym poziomie od poziomów z zeszłego roku. Mimo to Zarząd Spółki zakłada, że w kolejnych miesiącach wskaźniki te mogą się pogorszyć w związku z efektami ekonomicznymi wprowadzonych przez rząd ograniczeń przeciwdziałających pandemii. Zarząd ma jednak nadzieję na poprawę tych wskaźników w drugiej połowie 2020 r. oraz na wypracowanie zysku za cały rok.

## **2.4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych**

### **2.4.1 Ryzyka związane bezpośrednio z Grupą Kapitałową CAPITAL SERVICE i prowadzoną przez nią działalnością**

#### **Ryzyko zmiany cen oferowanych produktów**

Jednym z podstawowych ryzyk związanych z Grupą 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 – obniżeniem rentowności sprzedaży.

W zakresie pierwszego z wyżej wymienionych ryzyk, tj. ryzyka zmiany cen wymuszonego przez zmiany w prawie, zmaterializowało się ono całkowicie niespodziewanie dla branży pożyczkowej w Ustawie z dnia 31 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2020, poz. 568, 695). Z uwagi na bezprecedensowe okoliczności wprowadzenia nowych przepisów Grupa nie była w stanie zareagować z wyprzedzeniem, przewidując konsekwencje zmian, dostosowując do tych zmian strategię funkcjonowania i rozwoju.

Wyżej wymieniona Ustawa z tzw. Pakietu ustaw antykryzysowych znacząco ograniczyła na okres 365 dni od dnia jej ogłoszenia limit pozaodsetkowych kosztów kredytu. Grupa dostosowała swoje produkty (tj.: wysokość pozaodsetkowych kosztów w tych produktach) do nowo wprowadzonych przepisów. Niezależnie, w związku z tak znacznymi zmianami w możliwości osiągnięcia przychodu, Grupa prowadzi analizę sposobów pozostania i funkcjonowania na rynku firm pożyczkowych w rzeczywistości zmienionej przez wirus SARS-CoV-2 oraz ustawodawstwo krajowe.

Drugie z wymienionych w niniejszym punkcie ryzyk – ryzyko zmiany cen wymuszone przez działania konkurencji – w aktualnym stanie faktycznym spowodowanym występowaniem wirusa SARS-CoV-2 zmalało do poziomu nieistotnego.

#### **Ryzyko związane z celem strategicznym**

Celem strategicznym Grupy CAPITAL SERVICE jest osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji na polskim rynku produktów i usług finansowych oferowanych przez instytucje pozabankowe. Okoliczności



wywołane wprowadzeniem w Polsce stanu pandemii, skutkującym znaczącym obniżeniem ruchu Klientów w oddziałach terenowych Spółki, a następnie wejściem w życie ustawy z pakietu tzw. ustaw antykryzysowych, zmniejszającej limit pozaodsetkowych kosztów kredytu postawiły ten strategiczny cel pod znakiem zapytania, kierując główne tory działania Spółki na cel w postaci utrzymania działalności, w zmodernizowanej formie. Tym samym dotychczasowa strategia Spółki nie będzie czasowo realizowana, w jej miejsce zaś została zaimplementowana strategia zarządzania kryzysowego, pozwalająca Grupie przetrwać jeden z najtrudniejszych, jak dotąd w jej historii, okres, w tym zapewnić Spółce finansowanie.

Należy podkreślić, iż otoczenie prawno-gospodarcze Spółki jest w aktualnym stanie tak bardzo nieprzewidywalne, iż może się okazać, że ww. strategia okaże się nieskuteczna.

### **Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone**

Umowy pożyczki oferowane i zawierane przez Grupę mają charakter adhezyjny, co oznacza, iż są to umowy, w których Grupa określa wszystkie istotne warunki w taki sposób, że druga strona może albo w całości je przyjąć albo zrezygnować z zawarcia umowy. Tego typu umowy są przedmiotem szczególnej kontroli Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wiąże się to z ryzykiem stosowania w postanowieniach umowy klauzul uznawanych za niedozwolone.

Stosowanie takich klauzul mogłoby być źródłem zarzutów skierowanych przeciwko Spółce. Miałyby to negatywne konsekwencje dla wizerunku marki i mogłoby utrudnić pozyskiwanie nowych klientów. Na skutek stosowania niedozwolonych klauzul na Spółkę mogłyby zostać nałożone kary pieniężne przez Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów. W celu obniżenia poziomu tego ryzyka, Grupa na bieżąco monitoruje zmiany w obowiązujących przepisach oraz orzecznictwo sądów powszechnych, w tym Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jak również decyzje wydawane wobec innych uczestników rynku *consumer finance* przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Grupa zleciła również jednej z wiodących kancelarii prawnych przeprowadzenie audytu wzorców umów. Efektem tych działań są zmiany dokonywane w stosowanych przez Spółkę wzorcach umownych w ten sposób, aby wzorce te pozostawały w zgodzie z prawem z uwzględnieniem orzecznictwa.

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

Ryzyko kredytowe w CAPITAL SERVICE 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 rozwoju CAPITAL SERVICE S.A. założonego w strategii. W tym celu CAPITAL SERVICE S.A. dba o transparentność swojej działalności, posiada przejrzystą strukturę właścicielską, publikuje dane finansowe w cyklach kwartalnych. W obecnym stanie faktycznym wywołanym skutkami występowania w Polsce wirusa SARS-Cov-2 pozyskiwanie finansowania jest niezwykle utrudnione.

Ryzyko udzielania pożyczek klientom, którzy nie spłacą tych pożyczek w terminie CAPITAL SERVICE S.A. ogranicza do akceptowalnego poziomu zapewniającego odpowiednią rentowność. Grupa 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 Grupa 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. W związku ze zmianą otoczenia prawno-gospodarczego oraz zmianą strategii zarządzania nacisk na monitoring i windykację portfela pożyczkowego w najbliższych miesiącach będzie w Spółce istotny.

Dodatkowo - specyfiką działalności Spółki jest udzielanie pożyczek gotówkowych dużej grupie klientów (osób fizycznych) na relatywnie niewielkie kwoty, w efekcie nie występuje więc ryzyko koncentracji zadłużenia. Należności przeterminowane podlegają systematycznej sprzedaży.

Ryzyko nieterminowej obsługi długu oraz ryzyko postawienia w stan natychmiastowej wymagalności istotnych zobowiązań CAPITAL SERVICE S.A. w związku z niemożliwą do przewidzenia zaistniałą sytuacją związaną z wprowadzeniem w Polsce pandemii w ocenie Zarządu istnieje.

#### **Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Grupę Kapitałową CAPITAL SERVICE**

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez CAPITAL SERVICE S.A. jest nierozzerwalnie związane z ryzykiem utraty płynności finansowej przez Grupę. 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.

Grupa dokłada wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania Grupa posiada znaczące wierzytelności, które nie zostały uregulowane w terminie są wobec Inwestorów platformy Mintos, Urzędu Skarbowego oraz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W przypadku zobowiązań wobec platformy Mintos Grupa stara się wypracować porozumienie, umożliwiające spłatę zobowiązań. Rozmowy są w toku. Jeśli zaś chodzi o zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego oraz ZUS to Grupa złożyła wnioski o umożliwienie dokonania spłat niniejszych zobowiązań w ratach.

### **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 z Grupą przez długi okres czasu i utożsamiali się z nią. Współpraca CAPITAL SERVICE S.A. z kluczowymi pracownikami ma charakter indywidualny, Grupa stosuje satysfakcjonujący system wynagrodzeń i dodatkowych świadczeń.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd. Z końcem maja 2019 r. współpracę ze Spółką zakończył Łukasz Jędrzejczyk odpowiedzialny za pion projektów i rozwoju, a także pion zapewniający zaplecze informatyczne, w tym programistyczne. Obowiązki odchodzącego Członka Zarządu przejął Wiceprezes Zarządu (późniejszy Prezes Zarządu).

Z kolei w dniu 31 października 2019 r. z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Adam Kuszyk. Funkcję tę przejął z dniem 1 listopada 2019 r. założyciel i większościowy akcjonariusz CAPITAL SERVICE S.A.

W dniu 18 listopada 2019 r. w skład Zarządu powołany został Ovais Siddiqui w randze Wiceprezesa Zarządu. Z końcem listopada 2019 r. Zarząd opuścił Adam Kuszyk, który nadzoruje czynności podejmowane przez Zarząd z poziomu Rady Nadzorczej.

Zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki jest jednoosobowy. Prezesem Spółki jest Kazimierz Dziełak.

Co do zasady CAPITAL SERVICE S.A. nie jest w stanie zapewnić, że rezygnacja Członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną Strategię oraz wyniki operacyjne Grupy. Wraz z odejściem któregokolwiek z Członków Zarządu Grupa 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. W tym duchu dokonywane są również bieżące zmiany w tym organie Spółki.

### **Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych**

W prowadzonej działalności gospodarczej CAPITAL SERVICE 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 Grupy, nie można wykluczyć problemów z ich spłatą. Niewywiązywanie się przez Grupę Kapitałową CAPITAL SERVICE 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.

Grupa 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. Grupa dołączyła do platformy MINTOS, która jest platformą łączącą pożyczkodawców i inwestorów zainteresowanych nabyciem wierzytelności. Za pośrednictwem MINTOS Grupa dociera do grona inwestorów z całego świata oraz pozyskuje finansowanie przez przelew wierzytelności wynikających z umów pożyczek udzielonych przez Spółkę, jednocześnie oferując konkurencyjne warunki takiej transakcji. Przelane pożyczki są w dalszym ciągu obsługiwane przez Grupę, a w przypadku przekroczenia przez pożyczkobiorcę wymaganego terminu spłaty o 60 dni następuje przelew zwrotny wierzytelności. Platforma była do momentu wybuchu pandemii spowodowanej SARS-Cov-2, podstawowym źródłem finansowania Grupy. Wirus SARS-CoV-2 spowodował zmiany na platformie MINTOS polegające m.in. ograniczeniu aktywności inwestorów, wzrost przeterminowanych zobowiązań u wielu firm, w tym także u CAPITAL SERVICE. W chwili przygotowania tego sprawozdania ze względu na nieterminowe regulowanie zobowiązań wobec inwestorów z platformy Mintos, Grupa czasowo jest decyzją platformy zawieszona w możliwości pozyskiwania finansowania z tego źródła.

Sytuacja związana z Covid-19 miała bezprecedensowy wpływ na wszystkie przedsiębiorstwa w Polsce. Również Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE nie uchroniła się przed konsekwencjami wystąpienia pandemii tej choroby:

Od połowy marca 2020 r. od wdrożenia procedur wdrożenia środków ochrony zdrowia w Polsce Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE jest mniej wydajna w zakresie odzyskiwania spłat od pożyczkobiorców. Pożyczkobiorcy, którzy odwiedziliby Oddziały Terenowe KredytOK w celu dokonania spłat, po wprowadzeniu ograniczeń w przemieszczaniu się rzadziej przychodzili do oddziału co odbiło się na wielkości wpływów od klientów. Zaobserwowano również pogarszanie się jakości portfela pożyczkowego. Zwykle można temu zaradzić poprzez intensyfikację działań windykacyjnych, aby zapobiec pogorszeniu portfela pożyczek, a w niektórych przypadkach - poprzez udzielenie restrukturyzowanych pożyczek Klientom mającym trudności z wywiązaniem się ze zobowiązań płatniczych. Obecnie działalność ta jest utrudniona, jednak w związku z łagodzeniem ograniczeń, Grupa liczy na wznowienie regularnej działalności.

W rezultacie Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE ma zaległości w wykupie z zaplanowanymi płatnościami do amortyzacji wobec inwestorów z platformy Mintos. W tym trudnym okresie Zarząd podjął działania mające na celu poprawę efektywności biznesu i zwiększenie przepływów pieniężnych poprzez m.in.

cięcia kosztów. Niestety firmy pożyczkowe w Polsce nie uzyskały wsparcia finansowego ze strony rządu, co również wpływa na spowolnienie tempa powrotu do normalnej aktywności.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu toczą się rozmowy pomiędzy Grupą i platformą Mintos celem ustalenia finalnego rozwiązania dotyczącego spłaty zobowiązań.

#### **Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE**

Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE działa na rynku pożyczek gotówkowych oferowanych osobom fizycznym (konsumentom). Rynek ten jest trudny i narażony na negatywny odbiór. Konsekwencją wieloletniego negatywnego PR były, zdaniem Spółki, zmiany w zakresie limitu pozaodsetkowych kosztów kredytu w pakiecie tzw. ustaw antykryzysowych.

Grupa dotychczas każdego roku otrzymywała Certyfikat Audytu Etycznego Związku Przedsiębiorstw Finansowych (ZPF). Certyfikat potwierdza zgodność praktyk biznesowych Spółki z Zasadami Dobrych Praktyk KPF. Grupa na początku 2020 r. otrzymała taki certyfikat za rok 2019.

#### **Ryzyko związane z ograniczeniem działalności do zdalnych kanałów sprzedaży**

Jak wskazano wyżej, CAPITAL SERVICE S.A. w maju 2020 r. została zmuszona przez okoliczności wywołane epidemią koronawirusa oraz regulacje prawne wprowadzone przez Ustawodawcę w wyniku ww. pandemii, do zamknięcia oddziałów terenowych KredytOK. Tym samym podstawowym kanałem sprzedaży produktów finansowych oferowanych przez CAPITAL SERVICE stały się: Contact Center oraz strony www. Dotychczas kanały te były kanałami uzupełniającymi w stosunku do sprzedaży dokonywanej poprzez oddziały terenowe, podczas gdy na moment sporządzania niniejszego Sprawozdania, stały się jedynymi kanałami.

Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE jest w opinii Grupy dobrze przygotowana do oferowania produktów finansowych przez ww. kanały zdalne, gdyż przygotowania do tego trwały już od długiego czasu. Niemniej jednak, istnieje ryzyko, że przy dużej skali sprzedaży jedynie przez ww. kanały może dojść do błędów na różnych etapach tego procesu.

Ryzyko powyższe mitygowane jest poprzez wnikliwie przygotowane procedury, nowe modele scoringowe, stały nadzór nad doradcami DCC oraz monitorowanie ruchu na stronach www.

#### **Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych**

W ramach polskiego ustawodawstwa, na działalność CAPITAL SERVICE 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 Grupy przepisów karnych.

CAPITAL SERVICE 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 czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenia takie mogą wpłynąć negatywnie na postrzeganie Grupy, a w konsekwencji przyczynić się do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo mogą narazić CAPITAL SERVICE na odpowiedzialność odszkodowawczą.

W opinii CAPITAL SERVICE 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, Grupa 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.

W dniu 4 maja 2019 r. weszła w życie Ustawa z dnia 21 lutego 2019 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem stosowania rozporządzenia 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. Ustawa ta wprowadziła kolejne zmiany w Ustawie o kredycie konsumenckim, co z kolei miało bezpośredni wpływ na zmiany procesów związanych z oferowaniem produktów finansowych.

#### **2.4.2 Ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE**

##### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój CAPITAL SERVICE jest w pewnym stopniu zależny od ogólnej sytuacji gospodarczej Polski, na terenie której Grupa oferuje swoje produkty i która jest jednocześnie głównym rejonem aktywności klientów. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Grupy 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 (w tym programy Rodzina 500+, Dobry Start, Mama 4+, Emerytura+) mogą mieć negatywny wpływ na popyt na produkty CAPITAL SERVICE, co w konsekwencji może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

W związku z wprowadzeniem na terenie Polski stanu pandemii, ograniczeniem działalności gospodarczej przedsiębiorstw oraz licznymi ograniczeniami związanymi z przemieszczaniem się ludzi, nastąpiło znaczące spowolnienie gospodarki Polski, co ma bezpośrednio negatywny wpływ na Spółkę. Na wielu z pól działalności prowadzonej przez CAPITAL SERVICE nastąpiło spowolnienie lub zawieszenie działań z uwagi na braki w zasobach kadrowych, zmniejszeniem ilości Klientów, co spowodowało spadek poziomu sprzedaży. Klienci, zaniepokojeni swoją sytuacją zarobkową, są znacznie bardziej ostrożni w podejmowaniu nowych zobowiązań finansowych. Z drugiej strony Grupa, udzielając w bieżącym okresie pożyczek, musi wykazywać się ostrożnością i jeszcze głębszą oceną zdolności kredytowej swoich Klientów. To z kolei prowadzi do spowolnienia procesów.

### **Ryzyko ze strony konkurencji**

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

CAPITAL SERVICE 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 Grupy 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. Wciąż zmieniające się ustawodawstwo europejskie, jak i krajowe wymaga zachowania czujności, a w razie potrzeby - podejmowania niezwłocznych działań dostosowawczych.

Istotne znaczenie dla działalności Grupy ma Ustawa o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. obowiązki kredytodawców, w tym obowiązki informacyjne wobec konsumentów, a także reguluje



zagadnienie limitu pozaodsetkowych kosztów kredytu i ustawową wysokość całkowitego kosztu kredytu, przede wszystkim zaś – statuuje prawa konsumentów – kredytobiorców.

Grupa posiada ograniczoną paletę narzędzi mogących mitygować ryzyko związane z otoczeniem prawnym. Narzędziem takim z pewnością jest współpraca z podmiotami prowadzącymi podobną działalność w ramach Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. Grupa, na forum ww. organizacji oraz w ramach działań czy wydarzeń organizowanych przez tę organizację, prezentuje swoje stanowisko względem projektowanych zmian legislacyjnych. Grupa na stałe współpracuje z zewnętrznymi kancelariami prawnymi świadczącymi pomoc prawną w różnych obszarach działalności.

Wydaje się, że kluczowym czynnikiem zapewniającym adekwatność reagowania na występowanie ryzyka związanego z otoczeniem prawnym Grupy jest podejmowanie szybkich i sprawnych działań w odpowiedzi na wprowadzane przez ustawodawcę zmiany, co – co do zasady – CAPITAL SERVICE czyniła.

Jednakże w wyniku pandemii Ustawodawca wprowadził regulacje prawną (Ustawę z dnia 31 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2020, poz. 568, 695) prowadzącą do obniżenia limitu pozaodsetkowych kosztów kredytu na okres 365 dni. Limit ten został obniżony wg następującego wzoru:  $MPKK \leq (K \times 15\%) + (K \times n/R \times 6\%)$ , przy czym pozaodsetkowe koszty kredytu konsumenckiego na bazie aktualnie obowiązującej regulacji nie mogą być wyższe od 45% całkowitej kwoty kredytu. Zatem z dotychczasowego poziomu 25% limit spadł do 15%, zaś z dotychczasowego poziomu 30% - do poziomu 6%. To proste porównanie pokazuje, jak drastycznie zmieniła się na czas określony 365 dni możliwość ociążania przychodów przez Spółkę.

Ryzyko zmiany przepisów prawa zmaterializowało się i istotnie uderzyło w działalność CAPITAL SERVICE, powodując konieczność wdrożenia zarządzania kryzysowego, którego konsekwencją są zmiany w organizacji, w sposobach sprzedaży, mające na celu możliwie elastyczne przeprowadzenie przedsiębiorstwa przez trudny czas pandemii.

### **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE, 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 Spółkę. Aby ograniczyć to ryzyko Grupa 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 dotyczącym działalności Grupy jest niespłacalność przez pożyczkobiorców zobowiązań wobec CAPITAL SERVICE. 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. Ryzyko to w obecnych okolicznościach faktycznych związanych z pandemią wydaje się wzbierać na sile.

W związku z tym istnieje ryzyko, że część posiadanych przez CAPITAL SERVICE wierzytelności wobec osób fizycznych będzie niemożliwa do wyegzekwowania. Może to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez CAPITAL SERVICE wyniki finansowe.

W celu ograniczenia tego ryzyka CAPITAL SERVICE 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 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**

Grupa CAPITAL SERVICE 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 Grupę. W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE nie wyklucza sięgnięcia po kolejne znane i możliwe do zastosowania narzędzia finansowania.

Dotychczas Grupa terminowo realizowała swoje zobowiązania z tytułu emisji obligacji. W drugiej połowie 2017 r. oraz w styczniu, kwietniu, maju i czerwcu 2018 r. Grupa dokonała przedterminowych wykupów obligacji serii G na łączną kwotę 12,5 mln zł. W lipcu 2018 r. zaś wykupiła ostatnią część obligacji

serii G (2,5 mln zł), z kolei – w lipcu 2019 – dokonano wykupu całości obligacji serii H, tym samym zrealizowała wszystkie świadczenia pieniężne wobec obligatariuszy związane z przedmiotową emisją.

Grupa CAPITAL SERVICE dotychczas w pełni wywiązała się z obowiązków wynikających z Warunków emisji obligacji, zatem ryzyko zaistnienia sytuacji przeciwnej należy uznać za niewielkie.

Spłata świadczeń wynikających z emisji obligacji pozostałych serii również odbywa się w sposób kontrolowany przez Grupę, zgodny z warunkami ustalonymi z Inwestorami Grupy.

#### **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych**

Środki pozyskiwane z przeprowadzenia emisji obligacji umożliwiają Grupie finansowanie jej działalności. Jest prawdopodobne, iż w celu realizacji Strategii rozwoju Grupy będzie przeprowadzała kolejne emisje obligacji oraz będzie starała się pozyskiwać finansowanie również z innych źródeł. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku, gdy Grupa CAPITAL SERVICE wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować spowolnienie tempa rozwoju Grupy.

Otoczenie gospodarcze Grupy zmienione występowaniem w Polsce stanu pandemii wywołanej wirusem SARS-CoV-2 nie jest aktualnie przyjazne, jeżeli chodzi o pozyskiwanie finansowania. W ocenie Spółki zatem pozyskanie nowego finansowania w najbliższych miesiącach może być utrudnione. Mając świadomość istniejących na rynku przeciwności Grupa terminowo realizuje swoje zobowiązania wynikające z emisji obligacji, utrzymując tym samym prawidłowe relacje z Inwestorami. Podobnie w przypadku platform *peer-to-peer* - Grupa pomimo zatrzymania inwestycji na tych platformach, stara się na miarę swoich możliwości realizować swoje zobowiązania (mając jednocześnie świadomość, że na razie nie jest w stanie uregulować ich całościowo), tym samym zapewniając Inwestorów o swoim poczuciu odpowiedzialności.

### **3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE DOTYCZĄCE PODEJMOWANYCH INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**

Od początku 2019 r. wszelkie działania rozwojowe podejmowane w CAPITAL SERVICE S.A. podporządkowane są priorytetom biznesowym tak, aby rozwijały umiejętności oraz wiedzę niezbędną zespołom do skutecznego osiągnięcia wyznaczonych celów.

W IV kwartale 2019 r. w systemie CRM zostały wprowadzone narzędzia, dzięki którym istnieje możliwość zaoferowania Klientowi szerszej niż dotychczas oferty ubezpieczeniowej. Wdrożone zostały także funkcjonalności ułatwiające pracę operacyjną doradcom np. zmiana raportów dziennych – tak by raport generował się automatycznie i dodatkowo wykrywał niezgodności kasowe. Nie ma przy tym również potrzeby drukowania raportu kasowego.

W omawianym okresie został także wdrożony nowy moduł w systemie CRM dotyczący automatycznego wyboru i typowania pożyczek do monitoringu DEBT+. Wdrożenie modułu ma duży wpływ na obniżenie poziomu szkodowości, ponieważ dzięki niemu CAPITAL SERVICE dużo wcześniej może zareagować na zbliżające się problemy z obsługą pożyczek swoich klientów.

W związku z pojawieniem się wirusa COVID-19 Grupa prowadzi na bieżąco przegląd innowacyjnych projektów do implementacji pod kątem nowych wyzwań i potrzeb Grupy tak, by w pełni dostosować się do aktualnej sytuacji w Polsce. Intensywne prace zaowocowały wprowadzeniem do oferty pożyczki 4Ratki w pełni obsługiwanej przez Dział Contact Center.

## 4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

### 4.1. Otoczenie i pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE

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 pieniądze na swoim koncie. Kwoty oferowane przez firmy pożyczkowe są zazwyczaj niewielkie, co skutkuje relatywnie wysokimi kosztami stałymi. Grupa Klientów charakteryzuje się znacznie wyższym stopniem ryzyka i nie jest więc atrakcyjna dla bankowego sektora.

Ogólna kondycja rynku kredytów konsumpcyjnych oraz pożyczek niebankowych w 2019 r. była lepsza niż w 2018 r., pod warunkiem, iż weźmiemy pod uwagę wskaźniki dynamiki sprzedaży. W przypadku rynku pożyczek niebankowych dynamika sprzedaży spadała od III kwartału 2018 r. i zaczęła rosnąć na koniec ubiegłego roku, a co istotne, znajduje to potwierdzenie w danych BIK oraz Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF; dawniej Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce – Związek Pracodawców).

Instytucje pożyczkowe uczestniczące w badaniu ankietowym Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce w 2019 r. udzieliły 649,9 tys. pożyczek na cele konsumpcyjne (o 15,7% mniej niż na koniec 2018 r.) o łącznej wartości 1,79 mld PLN i jest to niższa wartość o 11,1% niż w roku 2018. Jednocześnie jest to pierwszy spadek wartości rocznej sprzedanych pożyczek w historii badania. Dynamika wzrostu tej wartości w dwóch poprzednich latach była już na znacząco niższym poziomie niż we wcześniejszych okresach. W okresie 2018/2017 i 2017/2016 wzrost był na poziomie ok. 13–14%, rok wcześniej 28,1%. Średnie tempo rocznych zmian wartości udzielonych pożyczek w latach 2008–2019 wynosi obecnie 35,9%.

Liczba obsługiwanych Klientów wg stanu na koniec 2019 r., z wyjątkiem nieznacznego spadku na przełomie 2016 i 2017 r., w całym analizowanym okresie rośnie. Na koniec 2019 r. wyniosła 970,0 tys. i jest wyższa o 12,6% niż rok wcześniej.

Wartość portfela pożyczek udzielonych przez firmy objęte badaniem ankietowym Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce na koniec 2019 r. wyniosła z kolei 2,67 mld PLN i jest wyższa w porównaniu ze stanem sprzed roku o 18,5%. Jest to najniższa dynamika wzrostu *rdr* w całym analizowanym okresie. W dwóch poprzednich latach było to 20–23%. Średnie tempo zmian wartości portfela pożyczek w ujęciu rocznym w latach 2008–2019 to 45,1%.

Wyniki finansowe przedsiębiorstw zrzeszonych w Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce uczestniczących w badaniu trzeci rok z rzędu znajdują się na podobnym poziomie. W 2019 r. wyniosły 841,4 mln PLN i jest to nieznacznie mniej niż w 2018 r. (spadek o 2%; w 2018 r. – 858,7 mln PLN).

Aktualnie Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE jest jedną z czołowych firm pożyczkowych w Polsce. Jednym z celów Grupy na rok 2020 jest nie tylko utrzymanie posiadanej pozycji, ale także jej umocnienie. Zwłaszcza w tak trudnych jak obecnie warunkach. Liczba Klientów obsługiwanych przez Grupę maleje. Powodem spadku Klientów jest m.in.: wybuch pandemii COVID-19, która powoduje szok podażyowy i popytowy dla polskiej gospodarki. Ruch Klientów w oddziałach znacznie zmalał co znacząco wpłynęło na obniżenie portfela za I kwartał 2020 r. w porównaniu do roku poprzedniego. Grupa koncentruje swoje wysiłki w kierunku optymalizacji pracy w nowych warunkach.

#### **4.2. Perspektywa rozwoju Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE**

Wszelkie planowane obszary rozwojowe CAPITAL SERVICE S.A. na chwilę obecną są związane z doskonaleniem akcji windykacyjnej oraz wykorzystaniem kompetencji do zwiększania sprzedażowej skali działania poprzez stronę www oraz kanał Contact Center.

Wybuch pandemii COVID-19 spowodował, że najbliższe miesiące stanowią niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji gospodarczej w kraju i działalności Grupy. Najważniejszym wyzwaniem jest koncentracja na zachowaniu płynności finansowej, w oparciu o bieżącą i możliwą do prowadzenia działalność. Aktualnie Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE koncentruje się na zmniejszaniu kosztów. Zarząd dokłada wszelkich starań, by, pomimo trudnych warunków gospodarczych, dostosować się do aktualnej sytuacji i zapewnić pozytywną rentowność Grupy.

## II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

### 1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

Nazwa jednostki	<b>CAPITAL SERVICE S.A.</b>
Siedziba jednostki	Ostrołęka, ul. Korczaka 73

Jednostka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS		407127
Wpisu dokonał	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
Data dokonania wpisu	02.01.2012	

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki są (zgodnie z wpisem do KRS) pozostałe formy udzielenia kredytów (64.92.Z).

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

#### 1.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym został objęty okres od 01.01.2019 do 31.12.2019.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009 Nr 152 poz. 1223 z późn. zm).
- Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa Kapitałowa będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości nie krótszej niż 12 miesięcy. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- W skład jednostek powiązanych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe, wobec czego to skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych obejmujących te jednostki.
- Walutą sprawozdawczą jest złoty. Sprawozdanie zostało sporządzone w tys. zł, chyba, że w treści wskazano inaczej.

**1.3. Informacje ogólne dotyczące jednostek zależnych**

Nazwa jednostki	<b>CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o.o.</b>
Siedziba jednostki	Warszawa, ul. Jagiellońska 78

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest (zgodnie z wpisem do KRS) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z)

Jednostka dominująca posiada:

- 99,97% udział w kapitale podstawowym jednostki, oraz
- 99,97% udział w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki.

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

Nazwa jednostki	<b>FINLO Sp. z o.o. w likwidacji</b>
Siedziba jednostki	Warszawa, ul. Jagiellońska 78

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki są (zgodnie z wpisem do KRS) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z)

Jednostka dominująca posiada:

- 100,00% udział w kapitale podstawowym jednostki, oraz
- 100,00% udział w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki.

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

Nazwa jednostki	<b>LIFT CREDIT Sp. z o. o. w likwidacji</b>
Siedziba jednostki	Warszawa, Strumykowa 28A/35

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki są (zgodnie z wpisem do KRS) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z).

Jednostka dominująca posiada:



- 100,00% udział w kapitale podstawowym jednostki, oraz
- 100,00% udział w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki.

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

Nazwa jednostki **KREDYTOK Sp. z o.o. w likwidacji**  
 Siedziba jednostki Ostrołęka, ul. Janusza Korczaka 73

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest (zgodnie z wpisem do KRS) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.9.Z).

Jednostka dominująca posiada:

- 100,00% udział w kapitale podstawowym jednostki, oraz
- 100,00% udział w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki.

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

Nazwa jednostki **CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny**  
 Towarzystwo **EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**  
 Siedziba jednostki Gdańsk, Chłopska 53

Celami inwestycyjnymi Funduszu są: osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Jednostka dominująca posiada:

- 100% Certyfikatów inwestycyjnych.

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

#### **1.4. Informacje ogólne dotyczące jednostek współzależnych**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały jednostki współzależne.

#### **1.5. Informacje ogólne dotyczące jednostek stowarzyszonych**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały jednostki stowarzyszone.

#### **1.6. Informacje ogólne dotyczące innych jednostek niż podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały inne jednostki niż podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadały mniej niż 20% udziałów (akcji).

#### **1.7. Informacje dotyczące jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółkę LIFT CREDIT Sp. z o. o. ze względu na jej nieistotny wpływ na Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej.

#### **1.8. 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.

#### **1.9. 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.

#### **1.10. 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.

#### **1.11. 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.

#### **1.12. 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. Dodatkowo 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).

#### **1.12.1. 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 trwałe są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

#### **1.12.2. Należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności własne nieprzeznaczone do obrotu oraz zasady tworzenia rezerw**

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 lub 105 dni (w zależności od produktu), 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. 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 Grupy, przeprowadzonej w oparciu o macierze 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 działań 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 lub 105 dni objęte są odpisami w 100 % pomniejszonymi o kwoty odzyskiwane w wyniku sprzedaży wierzytelności.

### **1.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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.

### **1.14. 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.

### **1.15. Przychody z tytułu prowizji, odsetek, opłat windykacyjnych i inne przychody**

W odniesieniu do pożyczek jednomiesięcznych Grupa 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 ratałnych 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.

### **1.16. 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 wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

## 2. DANE FINANSOWE

## 2.1. Wybrane dane finansowe

Pozycja:	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 zbadane	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 zbadane	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 zbadane	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 zbadane
	Aktywa trwałe	5 649	6 742	1 327
Aktywa obrotowe	136 004	99 883	31 937	23 229
<b>Aktywa razem</b>	<b>141 653</b>	<b>106 625</b>	<b>33 264</b>	<b>24 797</b>
Kapitały własne	15 939	13 810	3 743	3 212
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	125 714	92 815	29 521	21 585
<b>Pasywa razem</b>	<b>141 653</b>	<b>106 625</b>	<b>33 264</b>	<b>24 797</b>
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	110 698	86 385	25 733	20 245
Koszty działalności operacyjnej	48 212	55 790	11 208	13 075
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>62 486</b>	<b>30 595</b>	<b>14 525</b>	<b>7 170</b>
Wynik na pozostałej działalności	(10 443)	66	(2 428)	15
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>52 043</b>	<b>30 661</b>	<b>12 097</b>	<b>7 185</b>
Wynik na operacjach finansowych	(42 932)	(27 149)	(9 980)	(6 363)
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>9 111</b>	<b>3 512</b>	<b>2 117</b>	<b>822</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Odpisy wartości firmy	17	1 430	4	335
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>9 094</b>	<b>2 082</b>	<b>2 113</b>	<b>487</b>
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 960	3 928	1 618	921
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	5	370	1	87
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 129</b>	<b>(2 216)</b>	<b>494</b>	<b>(521)</b>
Przepływy środków pieniężnych:				
- z działalności operacyjnej	(582)	16 668	(135)	3 906
- inwestycyjnej	17 008	23 754	3 954	5 567
- finansowej	(25 451)	(40 192)	(5 916)	(9 419)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(9 025)</b>	<b>230</b>	<b>(2 097)</b>	<b>54</b>

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 2019 r. (oraz za 2018 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 = 4,3018 zł za 2019 r. oraz 1 EURO = 4,2669 zł za 2018 r.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień Bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2019 r. 1 EURO = 4,2585 zł oraz na 31 grudnia 2018 r. 1 EURO = 4,3000.

## 2.2. Rachunek zysków i strat

Lp.	Pozycja:	Nota:	Narastająco		% zmiany 2019 do 2018
			01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>4</b>	<b>110 698</b>	<b>86 385</b>	<b>28,1%</b>
	Od jednostek powiązanych		-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży		110 698	86 385	28,1%
II.	Zmiana stanu produktów		-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.		-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>48 212</b>	<b>55 790</b>	<b>(13,6%)</b>
I.	Amortyzacja		1 323	1 370	(3,4%)
II.	Zużycie materiałów i energii		1 668	1 825	(8,6%)
III.	Usługi obce		17 173	24 980	(31,3%)
IV.	Podatki i opłaty		93	125	(25,6%)
V.	Wynagrodzenia		22 628	21 903	3,3%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 169	4 101	1,7%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		1 158	1 486	(22,1%)
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
<b>C.</b>	<b>ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>		<b>62 486</b>	<b>30 595</b>	<b>104,2%</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5</b>	<b>2 541</b>	<b>2 887</b>	<b>(12,0%)</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		942	801	17,6%
II.	Dotacje		-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne		1 599	2 086	(23,3%)
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5</b>	<b>12 984</b>	<b>2 821</b>	<b>360,3%</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		28	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne		12 956	2 821	359,3%
<b>F.</b>	<b>ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>		<b>52 043</b>	<b>30 661</b>	<b>69,7%</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6</b>	<b>9 019</b>	<b>13 828</b>	<b>(34,8%)</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
II.	Odsetki		32	94	(66,0%)
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		7 774	13 225	(41,2%)
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
V.	Inne		1 213	509	138,3%
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>6</b>	<b>51 951</b>	<b>40 977</b>	<b>26,8%</b>
I.	Odsetki		11 856	5 446	117,7%



II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
IV.	Inne	40 095	35 531	12,8%
<b>I.</b>	<b>ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>9 111</b>	<b>3 512</b>	<b>159,4%</b>
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
	Odpisy wartości firmy	17	1 430	(98,8%)
<b>K.</b>	<b>ZYSK / STRATA BRUTTO</b>	<b>9 094</b>	<b>2 082</b>	<b>336,8%</b>
L.	Podatek dochodowy	6 960	3 928	77,2%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	5	370	(98,6%)
<b>N.</b>	<b>ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)</b>	<b>2 129</b>	<b>(2 216)</b>	<b>(196,1%)</b>

## 2.3. Aktywa

Lp.	Pozycja:	Nota:	31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>5 649</b>	<b>6 742</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1</b>	<b>124</b>	<b>24</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2.	Wartość firmy		-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		124	24
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
<b>II.</b>	<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>30</b>
1.	Wartość firmy - jednostki zależne		13	30
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
3.	Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		-	-
<b>III.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1</b>	<b>4 293</b>	<b>4 422</b>
1.	Środki trwałe	<b>18</b>	4 293	4 170
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>		18	57
d)	<i>środki transportu</i>		2 833	2 305
e)	<i>inne środki trwałe</i>		1 442	1 808
2.	Środki trwałe w budowie		-	252
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
<b>IV.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		-	-
1.	Od jednostek powiązanych		-	-
2.	Od pozostałych jednostek		-	-
<b>V.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>		<b>204</b>	<b>1 166</b>
1.	Nieruchomości		-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		204	1 166
a)	<i>w jednostkach powiązanych</i>		5	-
-	<i>udziały lub akcje</i>		5	-
-	<i>inne papiery wartościowe</i>		-	-
-	<i>udzielone pożyczki</i>		-	-
-	<i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>		-	-
b)	<i>W pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		199	204
-	<i>udziały lub akcje</i>		-	5
-	<i>inne papiery wartościowe</i>		199	199
-	<i>udzielone pożyczki</i>		-	-
-	<i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>		-	-
c)	<i>w pozostałych jednostkach</i>		-	962
-	<i>udziały lub akcje</i>		-	-

-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	962
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>VI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 015</b>	<b>1 100</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 015	613
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	487
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>136 004</b>	<b>99 883</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>218</b>	<b>158</b>
1.	Materiały	45	49
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	173	109
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>126 279</b>	<b>84 014</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	126 279	84 014
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	124 785	83 778
-	do 12 miesięcy	124 785	83 778
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	138	116
c)	inne	1 351	111
d)	dochodzone na drodze sądowej	5	9
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>4 604</b>	<b>13 643</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 604	13 639
a)	w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
b)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	-	10
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3	4 604
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	-	4 604
-	Inne środki pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	4
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12</b>	<b>4 903</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>141 653</b>	<b>106 625</b>

## 2.4. Pasywa

Lp.	Pozycja:	Nota:	31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>15 939</b>	<b>13 810</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		4 000	4 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		1 777	1 777
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		13 638	13 638
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		(5 605)	(3 389)
IX.	Zysk (strata) netto		2 129	(2 216)
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
<b>B.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>		-	-
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		-	-
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>125 714</b>	<b>92 815</b>
I.	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10</b>	<b>6 017</b>	<b>5 820</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 831	4 093
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		849	748
-	<i>długoterminowa</i>		158	138
-	<i>krótkoterminowa</i>		691	610
3.	Pozostałe rezerwy		337	979
-	<i>długoterminowe</i>		277	494
-	<i>krótkoterminowe</i>		60	485
II.	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11</b>	<b>1 046</b>	<b>13 683</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		1 046	13 683
a)	<i>kredyty i pożyczki</i>		-	-
b)	<i>z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>		-	12 579
c)	<i>inne zobowiązania finansowe</i>		1 046	1 104
d)	<i>inne</i>		-	-
III.	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11</b>	<b>112 734</b>	<b>69 156</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		-	-
a)	<i>z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>		-	-
-	<i>do 12 miesięcy</i>		-	-
-	<i>powyżej 12 miesięcy</i>		-	-
b)	<i>inne</i>		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		112 673	69 095

a)	kredyty i pożyczki		550	2 100
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		13 011	5 123
c)	inne zobowiązania finansowe		1 229	1 228
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 881	3 098
-	do 12 miesięcy		1 881	3 098
-	powyżej 12 miesięcy		-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f)	zobowiązania wekslowe		-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		7 523	1 690
h)	z tytułu wynagrodzeń		1 370	1 285
i)	inne		87 109	54 571
3.	Fundusze specjalne		61	61
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12</b>	<b>5 917</b>	<b>4 156</b>
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		5 917	4 156
-	długoterminowe		11	6
-	krótkoterminowe		5 906	4 150
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania związane z aktywami do zbycia</b>		-	-
<b>Pasywa razem</b>			<b>141 653</b>	<b>106 625</b>

## 2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Pozycja:	Nota:	Narastająco	
			01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
	<b>Stan środków pieniężnych na pocz. okresu</b>		<b>13 629</b>	<b>13 399</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 129</b>	<b>(2 216)</b>
II.	<b>Korekty razem</b>		<b>(2 711)</b>	<b>18 884</b>
1.	Amortyzacja		1 340	1 387
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		17 676	11 005
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(17 116)	(23 764)
5.	Zmiana stanu rezerw		197	1 358
6.	Zmiana stanu zapasów		(60)	(36)
7.	Zmiana stanu należności		(42 265)	(20 930)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		37 366	46 499
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(989)	3 311
10.	Inne korekty		1 140	54
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>(582)</b>	<b>16 668</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I.	<b>Wpływy</b>		<b>17 171</b>	<b>25 677</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		956	2 765
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		16 211	22 913
a)	w jednostkach powiązanych		-	-
b)	w pozostałych jednostkach		16 211	22 913
-	zbycie aktywów finansowych		16 201	22 904
-	dywidendy i udziały w zyskach		-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
-	odsetki		-	-
-	inne wpływy z aktywów finansowych		10	9
4.	Inne wpływy inwestycyjne		4	-
II.	<b>Wydatki</b>		<b>(163)</b>	<b>(1 924)</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(163)	(763)
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		-	(1 161)
a)	w jednostkach powiązanych		-	(199)
b)	w pozostałych jednostkach		-	(962)
-	nabycie aktywów finansowych		-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe		-	(962)
4.	Inne wydatki inwestycyjne		-	-

<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>17 008</b>	<b>23 754</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>8 996</b>	<b>13 950</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	850
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	8 907	13 100
4.	Inne wpływy finansowe	89	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>(34 447)</b>	<b>(54 142)</b>
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.	Splaty kredytów i pożyczek	(1 550)	(790)
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 794)	(41 000)
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 199)	(1 272)
8.	Odsetki	(11 394)	(5 853)
9.	Inne wydatki finansowe	(6 510)	(5 227)
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>(25 451)</b>	<b>(40 192)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(9 025)</b>	<b>230</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(9 025)</b>	<b>230</b>
1.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 629</b>	<b>13 399</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>4 604</b>	<b>13 629</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 2.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>13 810</b>	<b>16 026</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów podstawowych</b>	<b>13 810</b>	<b>16 026</b>
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	1 777	1 777
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 777	1 777
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	13 638	13 638
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	13 638	13 638
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(5 605)	2 600
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	2 600
- korekty błędów podstawowych	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	2 600
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	2 600
- podział zysku	-	2 600
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	(5 605)	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(5 605)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podział zysku	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	(3 389)
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 605)	(3 389)
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 605)	(3 389)
9. Wynik netto	2 129	(2 216)
a) zysk netto	2 129	(2 216)
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>15 939</b>	<b>13 810</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>15 939</b>	<b>13 810</b>



## 2.7. Nota 1. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych

Lp.	Grupy rodzajowe aktywów trwałych w układzie bilansowym	Stan na początek 2019 roku	Zmiany		Stan na koniec 2019 (3+4-5)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	
1	2	3	4	5	6
<b>A. AKTYWA TRWAŁE NETTO</b>					
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>24</b>	-	-	<b>124</b>
	a) wartość początkowa	311	227	-	538
	Nabycie	-	227	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	-	-
	Inne	-	-	-	-
	b) dotychczasowe umorzenie	287	127	-	414
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	127	-	-
	Likwidacja	-	-	-	-
	c) wartość netto (a-b)	24	100	-	124
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe netto</b>				
	<b>1. Środki trwałe netto</b>	<b>4 170</b>	-	-	<b>4 293</b>
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	733	24	37	720
	Nabycie	-	24	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	37	-
	Inne	-	-	-	-
	b) dotychczasowe umorzenie	676	63	37	702
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	63	-	-
	Likwidacja	-	-	37	-
	c) wartość netto (a-b)	57	-	-	18
4	Środki transportu				
	a) wartość początkowa	3 226	1 602	604	4 224

	Nabycie	-	1 602	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	604	-
	Inne- sprzedaż	-	-	-	-
	b) dotychczasowe umorzenie	921	768	298	1 391
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	768	-	-
	Likwidacja	-	-	298	-
	c) wartość netto (a-b)	2 305	-	-	2 833
5	Inne środki trwałe				
	a) wartość początkowa	3 218	57	128	3 147
	Nabycie	-	57	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	128	-
	Inne	-	-	-	-
	b) dotychczasowe umorzenie	1 410	365	70	1 705
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	365	-	-
	Likwidacja	-	-	70	-
	c) wartość netto (a-b)	1 808	-	-	1 442
2.	<b>Środki trwałe w budowie, w tym</b>	<b>252</b>	<b>-</b>	<b>252</b>	<b>-</b>
	<b>skapitalizowane odsetki i różnice kursowe</b>				

**2.8. Nota 2. Zmiana wartości firmy z konsolidacji**

Lp.	Grupy rodzajowe aktywów trwałych w układzie bilansowym	Stan na początek 2019 roku	Zmiany		Stan na koniec 2019 (3+4-5)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	
1	2	3	4	5	6
<b>A.</b>	<b>WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI</b>	<b>30</b>	-	-	<b>13</b>
<b>I</b>	<b>Wartość firmy KOMTOD</b>				
a)	wartość początkowa	1 498	-	-	1 498
	Połączenie jednostek	-	-	-	-
	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Likwidacja	-	-	-	-
	Inne	-	-	-	-
b)	dotychczasowe umorzenie	1 468	17	-	1 485
	Sprzedaż	-	-	-	-
	Przeszacowania	-	-	-	-
	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
	Amortyzacja	-	17	-	-
	Likwidacja	-	-	-	-
c)	wartość netto (a-b)	30	(17)	-	13

**2.9. Nota 3. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych**

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2018
1.	Środki pieniężne w kasie	77	124
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	4 489	13 505
	- rachunki bieżące	4 489	13 505
	- rachunki depozytowe	-	-
	- rachunki VAT	-	-
3.	Inne środki pieniężne	38	-
	<b>RAZEM</b>	<b>4 604</b>	<b>13 629</b>

**2.10. Nota 4. Przychody ze sprzedaży**

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły)	110 698	86 385
1.1	- wyroby	-	-
1.2	- usługi	110 698	86 385
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
2.1	- towary	-	-
2.2	- materiały	-	-
	<b>RAZEM</b>	<b>110 698</b>	<b>86 385</b>

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	110 698	86 385
1.1	- kraj	110 698	86 385
1.2	- eksport	-	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
	<b>RAZEM</b>	<b>110 698</b>	<b>86 385</b>

**2.11. Nota 5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Przychody windykacyjne	4	15
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	942	801
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na nagrody jubileuszowe	-	63
Przychody z tytułu usług zarządzania portfelami pożyczkowymi i inne usługi wykonywane przez CS (projekt informatyczny itp..)	453	86
Korekta składek PFRON	-	188
Rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw na zobowiązania	424	1 430
Rozwiązanie rezerwy na kary administracyjne (UOKIK)	217	-
Przychody z tytułu odszkodowań	168	-
Inne przychody (m.in. zwrot składki ubezpieczeniowej, rozwiązanie pozostałych rezerw, pozostałe korekty)	333	304
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 541</b>	<b>2 887</b>
Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zawiązanie rezerw celowych i odpisów aktualizujących należności	12 360	1 254
Koszt opłat sądowych i komorniczych	335	112
Koszty prowizji dotyczącej pożyczek spisanych i umorzonych	-	611
Koszty z tytułu rozliczeń korekt ceny pożyczek sekurytyzacyjnych, w tym rozliczenie rezerw	-	424
Inne koszty	289	420
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 984</b>	<b>2 821</b>

**2.12. Nota 6. Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Przychody z tyt. sprzedaży udziałów w spółkach	-	-
Cena sprzedaży	-	-
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	7 774	13 225
Przychody z tytułu różnic kursowych	1 213	509
Przychody odsetkowe z bankowych rachunków bieżących i lokat	32	94
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>9 019</b>	<b>13 828</b>

Koszty finansowe	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Należności z tyt. kapitału udzielonych pożyczek oraz prowizji, które zostały sprzedane przez grupę kapitałową	30 050	30 360
Koszty z tytułu korekt ceny oraz cesji zwrotnych dokonanych na portfelach pożyczek sekurytyzacyjnych sprzedanych do funduszy inwestycyjnych	3 770	570
Koszty z tyt. prowizji i odsetek dla podmiotów finansowych	1 819	2 488
Koszty z tyt. odsetek - papiery wartościowe	1 824	2 672
Koszty z tyt. prowizji i odsetek dla banków	224	221
Koszty z tytułu prowizji i odsetek platformy P2P	13 727	3 716
Ujemne różnice kursowe	517	744
Koszty emisji certyfikatów inwestycyjnych	-	156
Inne koszty finansowe	20	50
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>51 951</b>	<b>40 977</b>

**2.13. Nota 7. Zobowiązania leasingowe**

Zobowiązania leasingowe	31.12.2019	31.12.2018
- do 1 roku	921	833
- powyżej 1 roku do 3 lat	1 046	1 104
- powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 967</b>	<b>1 937</b>

**2.14. Nota 8. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2019 r. i 31.12.2018 r.****31.12.2019**

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

**31.12.2018**

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

**2.15. Nota 9. Zmiana odpisów aktualizujących wartości należności**

Lp.	Odpisy aktualizujące	01.01.2019		Zmiany		31.12.2019
			Zwiększenie	Wykorzystane	Zmniejszenie Rozwiązane	(3+4-5)
1.	Należności z tytułu portfela pożyczkowego	8 712	30 768	-	18 398	21 081
2.	Należności dochodzone na drodze sądowej	397	-	-	-	397
3.	Należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom gospodarczym	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>9 109</b>	<b>30 768</b>	<b>-</b>	<b>18 398</b>	<b>21 478</b>

**2.16. Nota 10. Zmiana stanu rezerw według stanu ich utworzenia**

Lp.	Rezerwy – tytuły	01.01.2019	Zmiany		31.12.2019 (3+4-5)	
			Zwiększenie	Zmniejszenie Wykorzystane Rozwiązane		
1.	Odprawy emerytalne	137	20	-	157	
2.	Inne świadczenia pracownicze	611	81	-	692	
3.	Sprawa sporna z Urzędem Adm. Państwowej	395	-	185	178	
5.	Koszty audytu księgowego	49	48	49	48	
6.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 093	1 151	-	4 831	
7.	Rezerwy na sprawy pracownicze	99	-	-	99	
8.	Rezerwa na korektę ceny pożyczek sekurytyzowanych	424	-	424	-	
9.	Rezerwy pozostałe	12	-	-	12	
	<b>Razem</b>	<b>5 820</b>	<b>1 300</b>	<b>658</b>	<b>445</b>	<b>6 017</b>



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

Lp. Wyszczególnienie:	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Kredytów i pożyczek</b>	<b>550</b>	<b>2 100</b>
Do 1 roku	550	2 100
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>2. Zobowiązania leasingowe</b>	<b>1 967</b>	<b>1 937</b>
Do 1 roku	921	833
Powyżej 1 roku do 3 lat	1 046	1 104
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>3. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>13 011</b>	<b>17 702</b>
Do 1 roku	13 011	5 123
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	12 579
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>4. Dostaw i usług</b>	<b>1 881</b>	<b>3 098</b>
Do 1 roku	1 881	3 098
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>5. Podatków</b>	<b>5 790</b>	<b>425</b>
Do 1 roku	5 790	425
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>6. Ubezpieczeń społecznych</b>	<b>1 733</b>	<b>1 265</b>
Do 1 roku	1 733	1 265
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>7. Wynagrodzeń</b>	<b>1 370</b>	<b>1 285</b>
Do 1 roku	1 370	1 285
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>8. Platforma finansowa Mintos</b>	<b>84 399</b>	<b>53 192</b>
Do 1 roku	84 399	53 192
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>8. Inne zobowiązania</b>	<b>3 079</b>	<b>1 835</b>
Do 1 roku	3 079	1 835
Powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>113 780</b>	<b>82 839</b>

**2.18. Nota 12. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych**

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na:		Stan na:	
		01.01.2019	31.12.2019	01.01.2018	31.12.2018
<b>1</b>	<b>Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>2 068</b>	<b>4 903</b>	<b>1 467</b>	<b>2 068</b>
	Koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych	40	15	26	40
	Korekta kosztów rozliczonych w czasie	1 985	4 698	1 117	1 985
	Koszty poniesione z tytułu prowizji za: uruchomione kredyty i poręczenia kredytowe	-	-	30	-
	Koszty odsetkowe w leasingu finansowym	-	-	-	-
	Inne rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów	43	190	293	43
<b>2</b>	<b>Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3</b>	<b>Ogółem rozliczenia międzyokresowe przychodów w tym:</b>	<b>4 156</b>	<b>5 917</b>	<b>1 906</b>	<b>4 156</b>
	Przychody zastrzeżone windykacja	120	173	(62)	120
	Przychody przyszłych okresów	3 896	5 529	1 942	3 896
	Pozostałe koszty do zapłacenia	139	215	26	139

**2.19. Nota 13. Poniesione w roku 2019 i planowane na rok 2020 nakłady na niefinansowane aktywa trwałe**

Poniesione i prognozowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Wydatki związane z adaptacją i modernizacją lokali spółki	215	50
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.	1 180	1 203
W tym nakłady na ochronę środowiska	-	-
<b>Razem pozostałe nakłady na niefinansowe aktywa trwałe</b>	<b>1 395</b>	<b>1 253</b>

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

Lp.	Wyszczególnienie	2019	2018
	<b>WYNIK BRUTTO GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	9 094	2 082
	- przychody wolne od opodatkowania	(21 178)	(23 405)
	- przychody zwiększające podstawę opodatkowania	664	804
	- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	47 924	37 231
	- koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów	2 322	2 577
	- koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	(1 120)	(6 710)
	- odliczenie strat z lat ubiegłych i straty jednostek zależnych	-	-
	- inne zmiany podstawy opodatkowania	(754)	-
	- wynik brutto jednostki nie będącej płatnikiem podatku	1 011	(6 445)
	- korekty konsolidacyjne bez wpływu na bieżący podatek	(3 094)	1 710
	<b>PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM</b>	34 869	7 844
	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	6 625	1 490

**2.21. Nota 15. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych**

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2019 roku	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2018 roku
1.	Pracownicy umysłowi	418,48	424,92
2.	Pracownicy fizyczni	2,50	3,00
3.	Pozostali pracownicy	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>420,98</b>	<b>427,92</b>

**2.22. Nota 16. Przeciętne wynagrodzenie w roku obrotowym w grupach zawodowych**

Lp.	Koszty osobowe Członków Zarządu	2019
1.	Wynagrodzenie	622
2.	Narzuty na wynagrodzenie	0
	<b>Razem</b>	<b>622</b>

Lp.	Koszty osobowe Członków Zarządu	2018
1.	Wynagrodzenie	332
2.	Narzuty na wynagrodzenie	-
	<b>Razem</b>	<b>332</b>

Lp.	Koszty osobowe Członków Rady Nadzorczej	2019
1.	Wynagrodzenie	52
2.	Narzuty na wynagrodzenie	8
	<b>Razem</b>	<b>61</b>

Lp.	Koszty osobowe Członków Rady Nadzorczej	2018
1.	Wynagrodzenie	24
2.	Narzuty na wynagrodzenie	3
	<b>Razem</b>	<b>27</b>

**2.23. Nota 17. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług**

Lp.	Rodzaj usługi	2019
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	49
2.	Pozostałe usługi	6
	<b>Razem</b>	<b>55</b>

Lp.	Rodzaj usługi	2018
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	49
2.	Pozostałe usługi	8
	<b>Razem</b>	<b>57</b>

**2.24. Nota 18. Struktura własnościowa środków trwałych - według wartości netto**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2019	31.12.2019
1.	Środki trwałe własne	1 881	1 460
2.	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	2 289	2 833
3.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-	-
	<b>Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej</b>	<b>4 170</b>	<b>4 293</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka Capital Service S.A. korzystała ze 103 lokali na podstawie umów najmu. Łączna powierzchnia wynajmowanych lokali wynosiła 5 150 m<sup>2</sup>. Lokale znajdują się na terenie całej Polski, spółka nie jest w posiadaniu ich wyceny.

**2.25. Nota 19. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku**

Lp.	Rodzaj zobowiązania i wierzyciel	Wartość zobowiązania	Rodzaj majątku	Wartość zabezpieczonego majątku
1	Obligacje serii K, Inwestorzy indywidualni	5 914 000	a) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach CAPITAL SERVICE S.A. wynikających z umowy rachunku rozliczeń warunkowych escrow związanych z umową escrow; b) cesja wierzytelności pieniężnych (przysługujących Capital Service S.A. na koniec 31 maja 2019 r. a niespłaconych w całości do daty dokonania cesji wierzytelności) z tytułu pożyczek wchodzących w skład zastawu rejestrowego na zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek pieniężnych, udzielonych przez CAPITAL SERVICE S.A. na okres do 30 miesięcy pomiędzy datą emisji obligacji serii K a dniem 31 maja 2019 r. w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej osobom fizycznym spłacanych na rachunek escrow,	a) zastaw ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 22.500.000,00 zł b) na dzień zawarcia umowy cesji, będącej podstawą cesji wierzytelności wartość tę stanowi kwota główna udzielonych pożyczek w wysokości 11.545.507,59 zł wraz z pozostałymi należnościami Spółki określonymi w umowach pożyczek; wg. stanu na dzień 31/12/2019 wartość tę stanowi kwota główna udzielonych pożyczek w wysokości 7.102.699,38 zł wraz z pozostałymi należnościami określonymi w umowach pożyczek
2	Obligacje serii L, Inwestorzy indywidualni	7 299 100	a) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach CAPITAL SERVICE S.A. wynikających z umowy rachunku rozliczeń warunkowych escrow związanych z umową escrow; b) cesja wierzytelności pieniężnych (przysługujących Capital Service S.A. na koniec 31 lipca 2019 r. a niespłaconych w całości do daty dokonania cesji wierzytelności) z tytułu pożyczek wchodzących w skład zastawu rejestrowego na zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek pieniężnych, udzielonych przez CAPITAL SERVICE S.A. na okres do 30 miesięcy pomiędzy 28 stycznia 2019 r. a dniem 31 lipca 2019 r. w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej osobom fizycznym spłacanych na rachunek escrow	a) zastaw ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 15.000.000,00 zł b) na dzień zawarcia umowy cesji, będącej podstawą cesji wierzytelności wartość tę stanowi kwota główna udzielonych pożyczek w wysokości 7.378.869,03 zł wraz z pozostałymi należnościami Spółki określonymi w umowach pożyczek; wg. stanu na dzień 31/12/2019 wartość tę stanowi kwota główna udzielonych pożyczek w wysokości 6.086.473,09 zł wraz z pozostałymi należnościami określonymi w umowach pożyczek

**2.26. Nota 20. Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych**

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Wartość zobowiązania
---------------------	------------	----------------------

nie występują

**WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK****OBLIGACJE SERII K:**

- a) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach CAPITAL SERVICE S.A. wynikających z umowy rachunku rozliczeń warunkowych escrow związanych z umową escrow;
- b) cesja wierzytelności pieniężnych (przystępujących Capital Service S.A. na koniec 31 maja 2019 r. a niespłaconych w całości do daty dokonania cesji wierzytelności) z tytułu pożyczek wchodzących w skład zastawu rejestrowego (istniejącego do dnia dokonania cesji) na zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek pieniężnych, udzielonych przez CAPITAL SERVICE S.A. na okres do 30 miesięcy pomiędzy datą emisji obligacji serii K a dniem 31 maja 2019 r. w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej osobom fizycznym spłacanych na rachunek escrow;
- c) rachunek escrow, na który powinny być wpłacane wszelkie kwoty tytułem zaspokojenia wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych określonych w pkt. b) powyżej;
- d) oświadczenia o poddaniu Spółki egzekucji na podstawie art. 777 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego wprost z aktu notarialnego

Obligatariusze obligacji serii K  
 Administrator Zabezpieczeń: Dubiński  
 Jeleński Masiarz i Wspólnicy Spółka  
 komandytowa

- a) zastaw ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 22.500.000,00 zł;  
 b) stan na dzień 31/12/2019;  
 c) oba oświadczenia poddają Spółkę rygorowi egzekucji do kwoty 22.500.000,00 zł.

OBLIGACJE	SERII	L:	
a) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach CAPITAL SERVICE S.A. wynikających z umowy rachunku rozliczeń warunkowych escrow, związanych z umową escrow; b) cesja wierzytelności pieniężnych (przysługujących Capital Service S.A. na koniec 31 lipca 2019 r. a niespłaconych w całości do daty dokonania cesji wierzytelności) z tytułu pożyczek wchodzących w skład zastawu rejestrowego (istniejącego dno dnia dokonania cesji) na zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu pożyczek pieniężnych, udzielonych przez CAPITAL SERVICE S.A. na okres do 30 miesięcy pomiędzy 28 stycznia 2019 r. a dniem 31 lipca 2019 r. w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej osobom fizycznym spłacanych na rachunek escrow; c) rachunek escrow, na który będą spłacane wszelkie kwoty tytułem zaspokojenia wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych opisanych wyżej; d) oświadczenia o poddaniu Spółki egzekucji na podstawie art. 777 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego wprost z aktu notarialnego		Obligatariusze obligacji serii L Administrator Zabezpieczeń: DJM Trust sp. z o.o.	a) zastaw ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 15.000.000,00 zł; b) stan na dzień 31/12/2019 c) oba oświadczenia poddają Spółkę rygorowi egzekucji do kwoty 15.000.000,00 zł.
<b>ZOBOWIĄZANIE WEKSLOWE</b> na zabezpieczenie należności kontrahenta wynikających z umowy agencyjnej w przedmiocie pośrednictwa w obsłudze pieniężnej płatności masowych		MONETIA sp. z o.o.	Do wysokości szkody wyrządzonej Monetia sp. z o.o. z tytułu nienależytego wykonywania umowy agencyjnej.
<b>Umowa ramowa o współpracy z dnia 09/02/ 2016 r.</b> 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.
<b>Umowa cesji wierzytelności z dnia 10/08/2015 r.</b> – 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.
<b>Umowa cesji wierzytelności z dnia 28/10/2015 r.</b> – 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.



<b>Umowa cesji wierzytelności z 4/07/2016</b> - SVEA Ekonomi Cyprus Limited	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.
Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności						
<b>Umowa cesji wierzytelności z dnia 31/10/2015 r.</b>	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.
Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności						
<b>Umowa cesji wierzytelności z dnia 08/12/2015 r.</b>	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.
Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności						
<b>Umowa cesji wierzytelności z dnia 19/04/2016 r.</b>	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.
Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności						
<b>Umowa cesji wierzytelności z dnia 28/12/2016 r.</b>	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.
Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności						
<b>Umowa cesji wierzytelności z 08/09/2017</b>	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.
Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności						
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 29/09/2017</b>	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.
Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności						
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 30/11/2017</b>	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.
Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności						

<p><b>Trial period cooperation agreement (10/03/2017)</b> Przypadek stanowiący konieczność skorzystania z procedury buy back</p>	AS MINTOS Marketplace	Kwota równa całości wierzytelności znajdującej się na platformie.
<p><b>Umowy cesji wierzytelności z 18/12/2017 i 28/12/2017</b> (strony umowy: CS1 FIZ NFS- CSSA) Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności</p>	EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS	Kwota stanowiąca cenę poszczególnych wierzytelności, która jest przedmiotem cesji zwrotnej pomniejszona o wpłaty uzyskane dla danej wierzytelności.
<p><b>Umowa poręczenia z 18/12/2017</b> (strony umowy: CS1 FIZ NFS - CSSA - EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS)</p>	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.
<p><b>Umowa przelewu wierzytelności z 31/01/2018</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności</p>	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.
<p><b>Umowa przelewu wierzytelności z 20/04/2018</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności</p>	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca część ceny za daną jednostkową wierzytelność.
<p><b>Umowa przelewu wierzytelności z 03/07/2018</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności</p>	Baltic Obligo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność lub część ceny za tę jednostkową wierzytelność; kwota poniesionych i należycie udokumentowanych kosztów związanych z obsługą sądową i egzekucyjną.
<p><b>Umowa przelewu wierzytelności z 14/08/2018</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności</p>	Kancelaria Prawna RUBIKON sp. z o.o.	Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność lub część ceny za tę jednostkową wierzytelność; kwota poniesionych i należycie udokumentowanych kosztów związanych z obsługą sądową i egzekucyjną.
<p><b>Umowa przelewu wierzytelności z 29/10/2018</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności</p>	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca część ceny za daną jednostkową wierzytelność.

<b>Umowa przelewu wierzytelności z 30/10/2018</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Alektum Capital II AG	Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność lub część ceny za tę jednostkową wierzytelność.
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 19/02/2019</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Kancelaria Prawna RUBIKON sp. z o.o.	Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność lub część ceny za tę jednostkową wierzytelność; kwota poniesionych i należycie udokumentowanych kosztów związanych z obsługą sądową i egzekucyjną.
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 10/04/2019</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca część ceny za daną jednostkową wierzytelność.
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 26/04/2019</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Kancelaria Prawna RUBIKON sp. z o.o.	Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność lub część ceny za tę jednostkową wierzytelność; kwota poniesionych i należycie udokumentowanych kosztów związanych z obsługą sądową i egzekucyjną.
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 22/05/2019</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca część ceny za daną jednostkową wierzytelność.
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 18/06/2019</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca część ceny za daną jednostkową wierzytelność.
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 03/07/2019</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność.
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 04/09/2019</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność.
<b>Umowa przelewu wierzytelności z 16/09/2019</b> Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia dochodzenia wierzytelności	braku możliwości	Kancelaria Prawna RUBIKON sp. z o.o.	Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność lub część ceny za tę jednostkową wierzytelność; kwota poniesionych i należycie udokumentowanych kosztów związanych z obsługą sądową i egzekucyjną.

**Umowa przelewu wierzytelności z 17/10/2019**

Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności

Vindix Investments sp. z o.o.

Kwota stanowiąca cenę wierzytelności proporcjonalnie do stosunku wartości wierzytelności lub jej części do łącznej kwoty wartości wierzytelności będących przedmiotem przelewu; ewentualnie poniesione przez nabywcę wierzytelności udokumentowane koszty związane z obsługą sądową i egzekucyjną.

**Umowa przelewu wierzytelności z 12/11/2019**

Przypadki stanowiące przyczynę wystąpienia braku możliwości dochodzenia wierzytelności

Prokura Niestandaryzowany  
Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny  
Zamknięty

Kwota stanowiąca cenę za daną jednostkową wierzytelność

## 2.27. Nota 21 Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe

Rodzaj podmiotu	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2019		od 01.01.2019 do 31.12.2019	
Osoba będąca członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego jednostki lub jednostki z nią powiązanej		-		372
Osoba będąca małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, 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		1 550

### 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 31.12.2019
- kredyty i pożyczki	-
- zaliczki	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości

## 2.28. Nota 22 COVID

Wraz z pojawieniem się pierwszych sygnałów o rozprzestrzenianiu się wirusa, Spółka wprowadziła natychmiastowe działania prewencyjne, polegające na zaleceniu pracy zdalnej oraz podwyższeniu standardów higienicznych w biurach spółki. Spółka posiada odpowiednią infrastrukturę do realizacji pracy w trybie home-office z zachowaniem bezpieczeństwa danych.

W obliczu pogorszenia się danych operacyjnych Spółki tj. głównie: spłat, szkodowości, wielkości portfela oraz wielkości udzieleń i w perspektywie oczekiwanego pogorszenia koniunktury Zarząd Spółki wdrożył plan redukcji kosztów Spółki. Z końcem maja zostały zamknięte wszystkie stacjonarne punkty sprzedaży oraz zmniejszono zatrudnienie w centrali CAPITAL SERVICE SA.

Zarząd Spółki ma nadzieję, że podjęte działania pozwolą skompensować spadek przychodu spowodowany ustawowym zmniejszeniem limitu kosztów pozaodsetkowych (na 365 dni). W planach są dalsze redukcje kosztów gdyby już dokonane okazały się niewystarczające. Branża pożyczkowa, która ucierpiała w wyniku wprowadzonych ograniczeń w związku z epidemią COVID – 19, dodatkowo została dotknięta ustawowym zmniejszeniem możliwości osiągniętych

przychodów o ponad 50%. Co warte jest podkreślenia branża ta jest wykluczona z programów pomocowych np. Polskiego Funduszu Rozwoju.

W chwili obecnej Spółka posiada znaczące kwoty nieuregulowanych zobowiązań wobec: Urzędu Skarbowego, ZUS oraz inwestorów platformy Mintos. Aktualnie Spółka prowadzi rozmowy z powyższymi podmiotami ws. rozłożenia zobowiązań na raty.

Wszystko to powoduje, że bieżący rok będzie dla firmy bardzo trudny. Spółka ma jednak nadzieję, że posiadany potencjał majątkowy jak i ludzi pozwolą na przetrwanie tego trudnego okresu.

**Informacja dodatkowa jest kompletna, a punkty Załącznika 1 i 6 do Rozporządzenia Ministerstwa Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, których w niej nie przedstawiono, nie wystąpiły w roku bieżącym i porównawczym.**

### 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:

**31.12.2019 r.**

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

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

Na dzień 31.12.2019 r. liczba osób zatrudnionych w Grupie CAPITAL SERVICE S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 413 osób.

Ostrołęka, 26 czerwca 2020 r.



## V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Ja niżej podpisany, Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A., oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, Sprawozdanie Roczne za 2019 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.

Oświadczam również, że niniejsze Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy CAPITAL SERVICE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczam 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.

Ostrołęka, 26 czerwca 2020 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.