

CAPITAL SERVICE S.A.

Skonsolidowany Raport

Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE za I półrocze 2020 roku

(dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. oraz za okresy porównywalne)

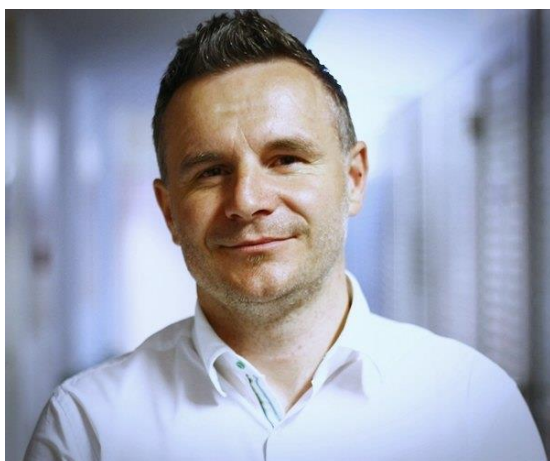
Spis treści

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU	7
1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE	7
1.1. Powstanie i czas trwania Grupy Kapitałowej	7
1.2. Dane jednostki dominującej.....	7
1.3. Organy Spółki.....	7
1.4. Jednostki zależne.....	10
1.5. Zatrudnienie i sytuacja personalna w CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji	15
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
2.1. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	16
2.1.1. Sprzedaż wierzytelności.....	16
2.1.2. Emisja i przydział obligacji serii K spółki CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji.....	16
2.1.3. Emisja i przydział obligacji serii L spółki CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji.....	17
2.1.4. Emisja i przydział obligacji serii M spółki CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji.....	17
2.1.5. Likwidacja spółek FINLO sp. z o.o., KredytOK sp. z o.o. oraz LIFT CREDIT sp. z o.o. .	17
2.1.6. Postępowanie restrukturyzacyjne Capital Service S.A.	18
2.2. Rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE – stan w I półroczu 2020 r.	19
2.2.1 Sieć dystrybucji i sprzedaży produktów	19
2.2.2 Oferta produktowa	21
2.2.3 Sprzedaż w I półroczu 2020 roku i baza klientów	23
2.3. Wyniki finansowe wypracowane w I półroczu 2020 r.	26
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.....	30
2.4.1 Ryzyka związane bezpośrednio z Grupą Kapitałową CAPITAL SERVICE i prowadzoną przez nią działalnością.....	30
2.4.2 Ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE.....	37
2.4.3 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami	40

3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE DOTYCZĄCE PODEJMOWANYCH INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	42
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU	43
1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43
1.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej.....	43
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	43
1.3. Informacje ogólne dotyczące jednostek zależnych	44
1.4. Informacje ogólne dotyczące jednostek współzależnych	45
1.5. Informacje ogólne dotyczące jednostek stowarzyszonych	46
1.6. Informacje ogólne dotyczące innych jednostek niż podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)	46
1.7. Informacje dotyczące jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	46
1.8. Zastosowane zasady i metody rachunkowości	46
1.9. Środki trwałe i wartości niematerialne.....	46
1.10. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	47
1.11. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....	47
1.12. Należności i zobowiązania	47
1.12.1. Zobowiązania z tytułu leasingu	48
1.12.2. Należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności własne nieprzeznaczone do obrotu oraz zasady tworzenia rezerw	48
1.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	49
1.14. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49
1.15. Przychody z tytułu prowizji, odsetek, opłat windykacyjnych i inne przychody.....	50
1.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	50
2. DANE FINANSOWE	51
2.1. Wybrane dane finansowe.....	51
2.2. Rachunek zysków i strat	52
2.3. Aktywa	54
2.4. Pasywa	55
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych	57

2.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym	58
III. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL SERVICE S.A. W RESTRUKTURYZACJI ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2020 DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU	60
3.1. Wybrane dane finansowe.....	60
3.2. Rachunek zysków i strat	61
3.3. Aktywa	63
3.4. Pasywa	64
3.5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	65
3.6. Zestawienie zmian w kapitale.....	66
IV. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	68
V. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ CAPITAL SERVICE S.A. W RESTRUKTURYZACJI W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	69
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	70

List Prezesa Zarządu CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji

**Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!**

Za nami I półrocze 2020 r. Jak wszyscy wiemy nie było to normalne pierwsze 6 miesięcy roku jak zazwyczaj, ale okres jakiegoś gospodarka Polski oraz innych krajów dawno nie widziały. Zachodzące w tym czasie zdarzenia, bezpośrednio lub pośrednio dotyczące Spółkę, pozwalały spodziewać się słabych wyników. Stąd też dane prezentowane w poniższym sprawozdaniu nie są dla mnie zaskoczeniem.

Podstawowe dane dla I półrocza 2020 r. oraz okresów porównywalnych przedstawiają się następująco:

dane skonsolidowane w tys. zł.	za okres 6 miesięcy				
	I półrocze 2020	I półrocze 2019	I półrocze 2018	zmiana % 2020/19	zmiana % 2020/18
kategoria:					
Przychody operacyjne	41 077	51 619	44 621	-20%	-8%
Zysk przed opodatkowaniem	-8 242	3 464	3 760	-338%	-319%
Kapitały własne	6 020	14 078	17 691	-57%	-66%
Suma aktywów	128 360	139 654	76 382	-8%	68%
Wartość portfela	101 529	116 443	52 752	-13%	92%

W tym trudnym czasie patrzę jednak z optymizmem w przyszłość.

Jeżeli bowiem udało się w tak szybkim tempie dokonać wielu zmian w Spółce i utrzymać ciągłość operacyjną, pomimo licznych utrudnień i obostrzeń związanych z wprowadzeniem stanu pandemii w Polsce, to znaczy, że jesteśmy zahartowani, elastyczni i gotowi na największe wyzwania. W tym czasie w celu optymalizacji kosztów, zmieniliśmy strukturę osobową a wydatki ograniczyliśmy do niezbędnego minimum. Produkty nasze zostały dostosowane do nowego poziomu pozaodsetkowych kosztów kredytów, by jak najmniej ucierpieć na przychodach. Proces sprzedaży został zaś uproszczony, oparty wyłącznie o kanały zdalne, a struktury windykacyjne zostały wzmocnione, głównie w terenie.

Pomimo pogorszonej ogólnej spłacalności pożyczek, poprawiliśmy wskaźnik jakości portfela na wczesnym DPD, a to wskazuje, że obraliśmy dobry kurs w polityce zarządzania ryzykiem. Aktualnie kończymy prace nad nowym produktem dla konsumentów, który planujemy wprowadzić do oferty Spółki od 1 września br, a który pozwoli nam na odzyskanie utraconej rentowności. Wiem, że to wszystko jest jeszcze niewystarczające, ale przebiega zgodnie z przyjętym planem strategii zarządzania kryzysowego i w ostatnich miesiącach roku powinniśmy już odnotować zysk netto na zadowalającym poziomie.

W chwili obecnej jesteśmy w trakcie rozmów z wierzycielami na temat restrukturyzacji zadłużenia. Dotychczasowy ich przebieg pozwala sądzić, że osiągnięcie szybkiego porozumienia dotyczącego spłaty zobowiązań może być trudne, dlatego proszę o większą elastyczność i wyrozumiałość. Chciałbym, aby Spółka uniknęła głębokiej restrukturyzacji, która będzie czasochłonna i kosztowna dla Wszystkich. Jednocześnie chciałbym podziękować za dotychczasowe wsparcie w tym jakże trudnym dla nas wszystkich okresie.



Kazimierz Dziełak

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2020 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. w restrukturyzacji oraz pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieokreślony.

1.2. Dane jednostki dominującej

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

1.3. Organy Spółki

Zarząd:

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego Raportu miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu 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 Raportu 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,
- Pion Finansowy, w tym: Departament Finansowy oraz Dział Zarządzania Ryzykiem Kredytowym,
- Pion Personalny, w tym: Dział HR i Zespół Trenerów.

Rada Nadzorcza Spółki:

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

- Adam Kowalczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jadwiga Suhecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Dziełak – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej.

Akcjonariat:

Kapitał zakładowy CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji 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 Raportu, przedstawiają poniższy wykres oraz tabela:

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

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

1.4. Jednostki zależne

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, Spółka CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji 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 FINLO sp. z o.o. w przedmiocie likwidacji.

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 KredytOK sp. z o.o. w przedmiocie likwidacji.

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 LIFT CREDIT sp. z o.o. w przedmiocie likwidacji.

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"> ▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 99,97%; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% (263 sztuki) certyfikatów inwestycyjnych;
<ul style="list-style-type: none"> ▪ spółka, przedmiotem działalności której są strategie marketingowe, znaki towarowe i inne prawa własności intelektualnej; ▪ 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. ▪ spółka CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o. o. przejęła spółkę Money Logo 				<ul style="list-style-type: none"> ▪ fundusz inwestycyjny zamknięty, będący osobą prawną; ▪ Funduszem zarządza EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna; ▪ Celami inwestycyjnymi Funduszu są: osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

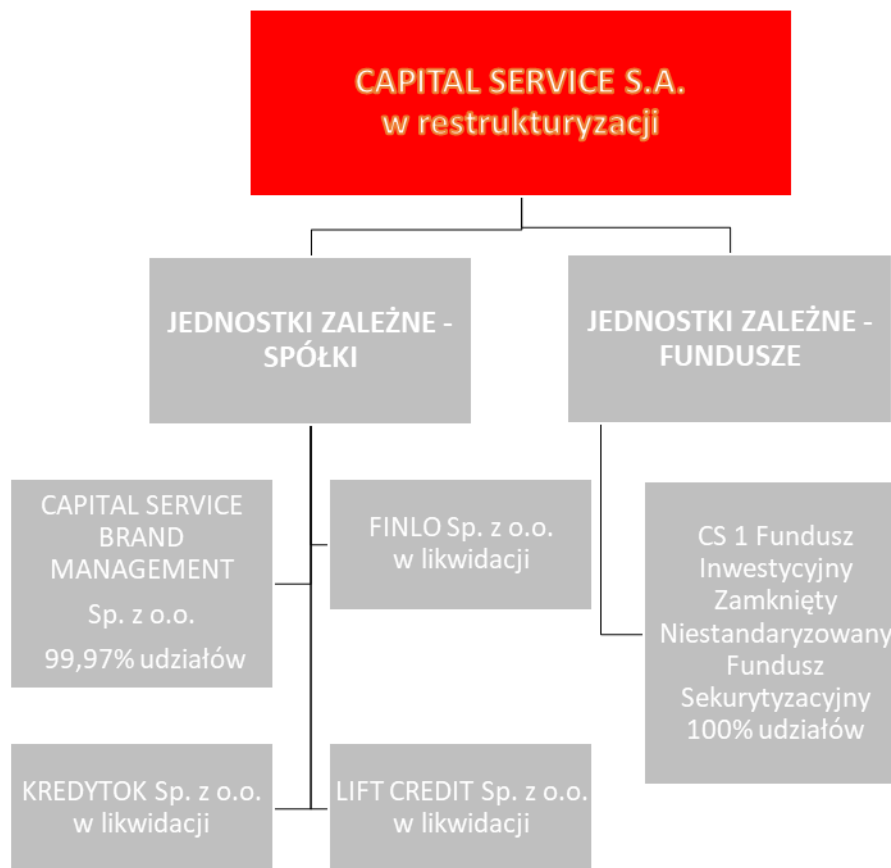
sp. z o.o.,
postanowienie
sądu rejestrowego
w tej mierze
zostało wydane w
dniu 9 listopada
2018 r.

Podstawowe informacje dotyczące struktury Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego Raportu 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
CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o. o.	07-409 Ostrołęka ul. Janusza Korczaka 73	KRS 0000583477 NIP 1132897358	Dzierżawa własności intelektualnej	348,0	99,97	99,97
FINLO Sp. z o. o. w likwidacji	03-301 Warszawa ul. Jagiellońska 78	KRS 0000666714 NIP 1132932876	Pozostałe formy udzielania kredytów	200,0	100	100
KREDYTOK Sp. z o. o. w likwidacji	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
LIFT CREDIT Sp. z o. o. w likwidacji	03-138 Warszawa ul. Strumykowa 28A/35	KRS 0000648047 NIP 5242813838	Pozostałe formy udzielania kredytów	5,0	100	100
CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandardyzowany Fundusz Sekurytyzacyjny	80-350 Gdańsk ul. Chłopska 53	RFI 1527	Działalność funduszy	n/d	n/d	n/d

Wykres. Struktura Grupy Kapitałowej



1.5. Zatrudnienie i sytuacja personalna w CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji

Na dzień 30.06.2020 r. liczba osób zatrudnionych w CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji wyniosła 362 osoby.

Polityka personalna w CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji ściśle związana jest z celami strategicznymi Spółki oraz realizowana jest przez planowanie zasobów ludzkich. W związku z celem związanym z poprawą jakości portfela Klientów, od 01.02.2020 r. została zmieniona struktura organizacyjna poprzez połączenie sieci sprzedaży oddziałowej oraz windykacji terenowej. Została też zwiększona liczba osób obsługujących wierzytelności w terenie z 22 do 30. W tym zakresie położono również nacisk na rozwój kompetencji w zakresie obsługi Klienta zaległościowego zarówno w oddziałach terenowych jak również wśród Menadżerów w terenie.

Z uwagi na ogłoszenie w marcu 2020 r. stanu epidemii w Polsce, część pracowników pracowała zdalnie. Bezpośrednio w Oddziałach Terenowych była mniejsza ilość 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. w restrukturyzacji 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 2020 r. CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji kontynuowała podjętą w 2014 r. decyzję Zarządu dotyczącą zaniechania windykacji sądowej we własnym zakresie na rzecz sprzedaży przeterminowanych wierzytelności.

W związku z powyższym, do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, Spółka przeprowadziła w 2020 r. następujące 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 K spółki CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji

Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. z siedzibą w Ostrołęce w dniu 16 listopada 2018 r. podjął uchwałę o emisji obligacji serii K w trybie określonym w art. 33 punkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, tj. poprzez kierowanie propozycji nabycia obligacji serii K 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 5 grudnia 2018 r., na mocy stosownej uchwały Zarządu, dokonany został przydział łącznie 131 000 sztuk obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 13.100.000 zł.

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

Wszelkie wymagane warunkami emisji obligacji serii K zabezpieczenia zostały przez Spółkę ustanowione.

Spłaty z tytułu obligacji obsługiwane są terminowo, w dniu 31 sierpnia 2020 r. nastąpi całkowity wykup obligacji tej serii.

2.1.3. Emisja i przydział obligacji serii L spółki CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji

Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji 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.

Wszelkie wymagane warunkami emisji obligacji serii L zabezpieczenia zostały przez Spółkę ustanowione.

Spłaty z tytułu obligacji obsługiwane są terminowo. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji wykup obligacji tej serii powinien nastąpić w dniu 31 października 2020 r.

2.1.4. Emisja i przydział obligacji serii M spółki CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji

Dnia 21 lutego 2019 r. Zarząd spółki CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii M spółki CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji. 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.

2.1.5. 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 Raportu, jest w toku.

2.1.6. Postępowanie restrukturyzacyjne Capital Service S.A.

W czerwcu br. Zarząd Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji Spółki w ramach uproszczonego postępowania o zatwierdzeniu układu na podstawie *Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. z 2020 r. poz. 1086)*.

Ostatnie miesiące przyniosły Spółce szereg zmian, począwszy od tych wywołanych niezależnymi, zewnętrznymi czynnikami w postaci pandemii spowodowanej wirusem SARS-CoV-2, zmian w ustawodawstwie rzutujących na przychodowość Spółki, po zmiany już wewnętrzne, będące w dużej mierze następstwem powyższego, tj. zamknięcie Oddziałów Terenowych KredytOK, dokonanie zwolnień grupowych Pracowników tychże oddziałów, zmiany struktury organizacyjnej Spółki.

Kolejnym krokiem ku zapewnieniu Spółce stabilności była decyzja Zarządu o przeprowadzeniu postępowania restrukturyzacyjnego. Głównym celem prowadzonego postępowania jest umożliwienie realizacji zobowiązań Spółki względem jej wierzycieli, w tym wobec organów administracyjnych takich jak Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Urząd Skarbowy oraz względem inwestorów platformy AS Mintos Marketplace – podmiotu oferującego platformę inwestycyjną, która dotychczas stanowiła główne źródło finansowania Spółki. Postępowanie restrukturyzacyjne, obok umożliwienia realizacji ciężących na Spółce zobowiązań, pozwoli jej dalej funkcjonować, a w przyszłości – rozwijać się. Na chwilę obecną, priorytetem Zarządu jest ustabilizowanie sytuacji finansowej, co w dalszym kroku pozwoli na powzięcie planów rozwojowych.

W dniu 7 lipca 2020 r. CAPITAL SERVICE S.A. złożyła wniosek do Monitora Sądowego i Gospodarczego o publikację obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu (tzw. uproszczonego postępowania o zatwierdzeniu układu), które to ukazało się w dniu 16 lipca br.

Nadzorcą układu jest Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 70, p. IX; 00-687 Warszawa (KRS 0000591282).

2.2. Rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE – stan w I półroczu 2020 r.

2.2.1 Sieć dystrybucji i sprzedaży produktów

W pierwszych miesiącach 2020 r. CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji prowadziła swoją działalność pożyczkową na polskim rynku przy wykorzystaniu następujących kanałów sprzedaży: sieci własnych Oddziałów Terenowych KredytOK oraz własnego Contact Center. Warto podkreślić, iż w Spółce 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. w restrukturyzacji, tj. Oddziały Terenowe KredytOK z dniem 25 maja 2020 r. został zamknięty. 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 Grupie są: kanał Contact Center oraz kanał internetowy. Po zamknięciu Oddziałów Terenowych cała obsługa dotychczasowych, jak również nowych Klientów została przeniesiona do Działu Contact Center. 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.

Chcąc rozwijać, usprawniać i unowocześniać kanał sprzedaży obsługiwany za pomocą Contact Center, CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji, 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*. System ten jest otwartym, modułowym rozwiązaniem o dużym stopniu elastyczności, 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.

Za pośrednictwem Contact Center oferowany jest produkt – **4Ratka**. Jest to pożyczka ratalna będąca w ofercie Grupy dostępna w pełni przez telefon 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. Wypłata przez Menadżerów Regionów realizowana

jest w miejscu zamieszkania Klienta co w czasach pogorszenia się sytuacji ekonomicznej wielu gospodarstw domowych, stanowi dodatkowy element weryfikacyjny, który powinien mieć przełożenie na spłacalność pożyczek. Dodatkowym elementem w przypadku wypłaty gotówki przez Menadżerów Regionów jest możliwość sprzedaży ubezpieczeń dedykowanych dla sprzedaży terenowej chroniących życie i zdrowie Klientów, a przygotowane wraz z naszym partnerem MetLife TUnŻIR S.A.

W maju br. oferta CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji, dostępna w Contact Center, została wzbogacona o ubezpieczenie na życie - **Halo Wsparcie** stworzone wraz z partnerem MetLife TUnŻIR S.A. Ubezpieczenie dostępne jest wyłącznie dla Klientów zawierających umowę pożyczki ze Spółką.

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 mu tym samym obsługę posiadanego zadłużenia w trudnej sytuacji w jakiej się znalazł.

Klienci pozyskiwani za pośrednictwem kanału internetowego, trafiają do CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji poprzez internetowe strony własne Spółki, w tym *landing pages*, które dedykowane są produktom oraz programom afiliacyjnym realizowanym wspólnie z brokerami. Portal internetowy to źródło zgłoszeń, a więc danych kontaktowych, obsługiwanych następnie przez Contact Center. W ramach tego kanału Grupa 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 Grupa systematycznie realizuje własne akcje internetowe z wykorzystaniem: Google Ads, Facebook Ads, reklam display i mailingów. Ponadto 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 Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE jest udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym i ich kompleksowa obsługa oraz pośrednictwo finansowe.

Tabela. Produkty własne oferowane przez CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji w 2020 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 4Ratka	Pożyczka gotówkowa udzielana w wysokości od 1 000 zł do 7 000 zł. Okres kredytowania wynosi 4 raty. Formy wypłaty pożyczki to: gotówka wypłacana przez Menadżera Regionu, przelew na rachunek bankowy Klienta, czek Giro. Klient ma możliwość spłaty tej pożyczki gotówką oraz poprzez przelew bankowy. Produkt w ofercie Grupy od maja 2020 r.

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

Tabela. Produkty obce oferowane przez CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji w 2020 r.

Produkt	Ogólna charakterystyka
Ubezpieczenia AXA TUIR S.A.	<p>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 Grupy od października 2016 r. Ubezpieczeniem może zostać objęta osoba która nie ukończyła 80 roku życia.</p> <p>Produkt oferowany w Oddziałach Terenowych KredytOK, nie jest oferowany od momentu ich zamknięcia.</p>
Ubezpieczenia MetLife TUnŻiR	<p>Ubezpieczenia MetLife w ramach 2 pakietów: Sprawna Pomoc OK oraz Pakiet na Życie OK. Okres ubezpieczenia Sprawna Pomoc OK wynosi 3 lub 12 miesięcy, natomiast w przypadku Pakietu na Życie OK 12 miesięcy. Produkt dostępny jest dla klientów od kwietnia 2017 r. Ubezpieczeniem może zostać objęta osoba która nie ukończyła 78 roku życia.</p> <p>Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Ubezpieczenie oferowane jest przez Menadżerów Regionów.</p>
Ubezpieczenia MetLife TUnŻiR – Halo Wsparcie	<p>Ubezpieczenie na życie dedykowane dla kanału Contact Center. Umowa Ubezpieczenia zawierana jest na czas trwania miesięcznego okresu ochrony, za który została opłacona składka, a następnie jest przedłużana na kolejny taki okres, pod warunkiem opłacenia kolejnej składki. Ubezpieczeniem może zostać objęta osoba, która nie ukończyła 78 roku życia.</p> <p>Produkt oferowany przez Grupę od maja 2020 r.</p>
Pożyczki pozabankowe i Kredyty gotówkowe	<p>Od kwietnia 2016 r. w placówkach KredytOK za pośrednictwem platform integratorskich dostępne są również pożyczki pozabankowe innych dostawców niż Grupa 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.</p> <p>Produkt oferowany w Oddziałach Terenowych KredytOK, nie jest oferowany od momentu ich zamknięcia.</p>
Availo Usługi Prawne	<p>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.</p> <p>Produkt oferowany w Oddziałach Terenowych KredytOK, nie jest oferowany od momentu ich zamknięcia.</p>
Ubezpieczenie Wyświetlacz OK – TUZ Ubezpieczenia	<p>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</p>

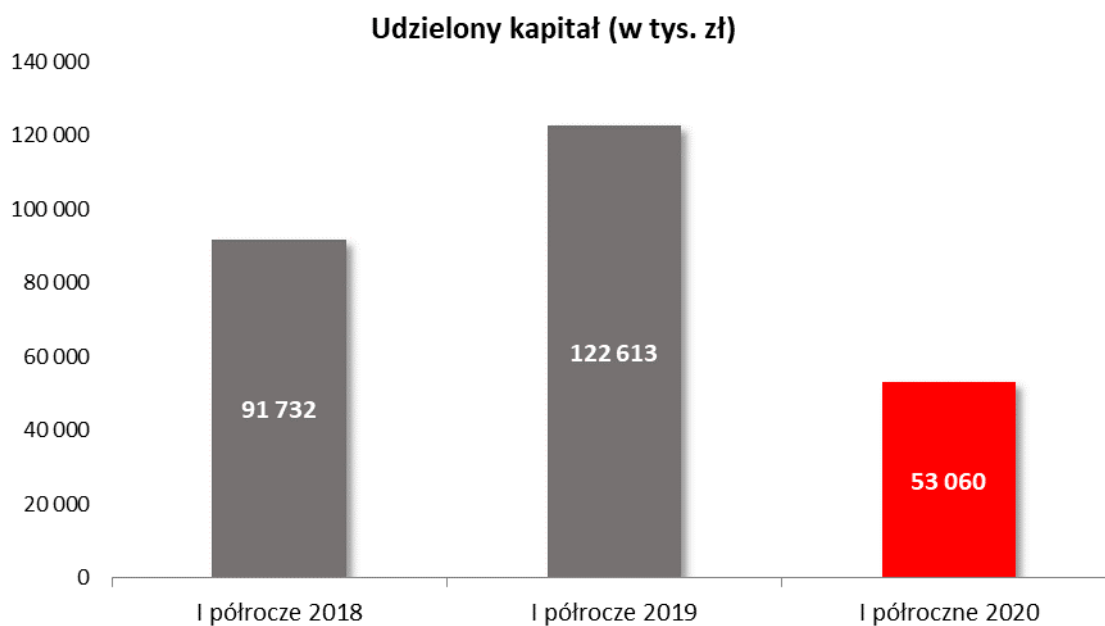
	<p>ubezpieczenia obejmuje mechaniczne uszkodzenia wyświetlacza powstałe na skutek wystąpienia zdarzenia losowego. Suma ubezpieczenia na jeden wypadek w okresie ubezpieczenia (12 miesięcy) wynosi 600 zł.</p> <p>Produkt oferowany w Oddziałach Terenowych KredytOK, nie jest oferowany od momentu ich zamknięcia.</p>
<p>Ubezpieczenie Bezpieczny Kredyt OK – TUZ Ubezpieczenia</p>	<p>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.</p> <p>Produkt oferowany w Oddziałach Terenowych KredytOK, nie jest oferowany od momentu ich zamknięcia.</p>
<p>Arrant Sp. z o o.</p>	<p>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.</p>

2.2.3 Sprzedaż w I półroczu 2020 roku i baza klientów

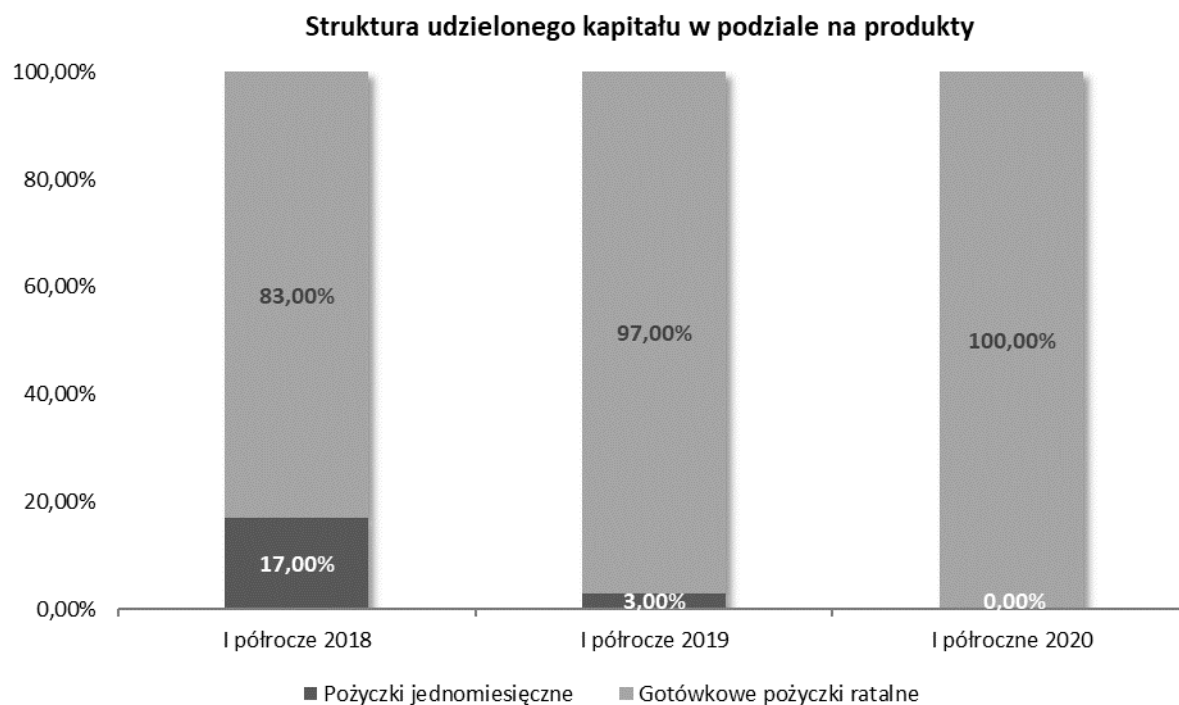
Pierwsze półroczne 2020 r, a w szczególności II jego kwartał to dla Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE początek jednego z najtrudniejszych okresów funkcjonowania na rynku pożyczkowym. Wybuch pandemii wirusa SARS-Cov-2 oraz wprowadzone w związku z nią liczne ograniczenia i zmiany w prawie przyczyniły się w I połowie 2020 r. do zmniejszenia sprzedaży produktów oraz spadku wpływów ze spłat od Klientów, stały się również jedną z bezpośrednich przyczyn zamknięcia Oddziałów Terenowych KredytOK.

Od stycznia do czerwca 2020 r. w ramach Grupy udzielono pożyczek na cele konsumpcyjne o łącznej wartości 53 060 tys. zł. Oznacza to spadek względem porównywalnego okresu roku 2019 o ok. 56%, a 2018 r. o ok. 42%. W wartościach bezwzględnych to spadek o 69 553 tys. zł (w porównaniu do roku 2019 r.) oraz o 38 672 tys. zł (w porównaniu do roku 2018 r.).

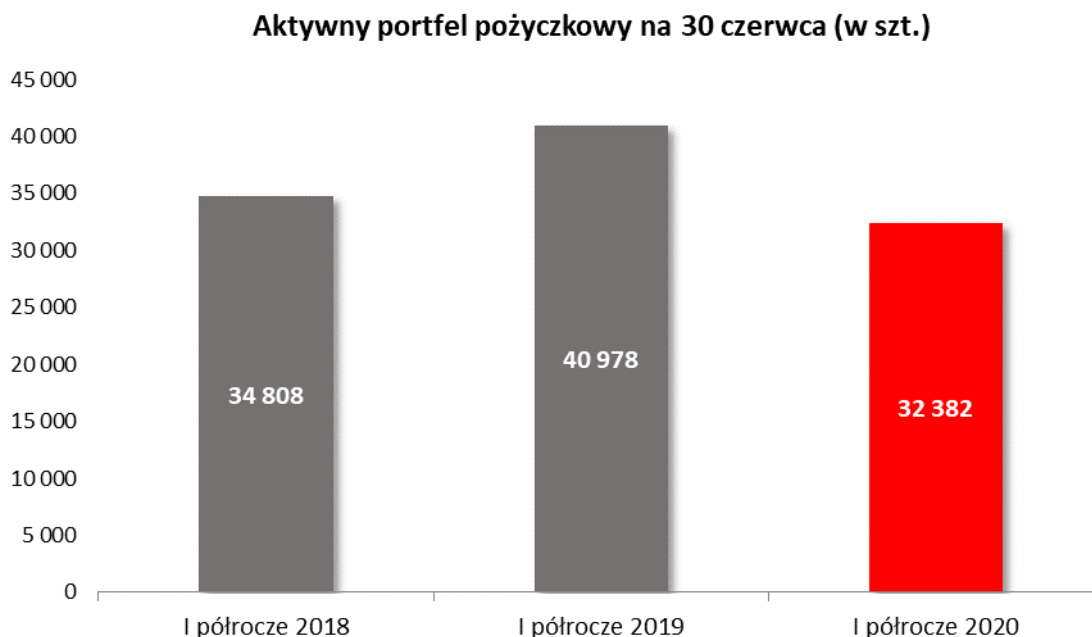
Udzielony kapitał w okresie od stycznia do czerwca 2020 r. oraz w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.



Strukturę udzielonych pożyczek w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.



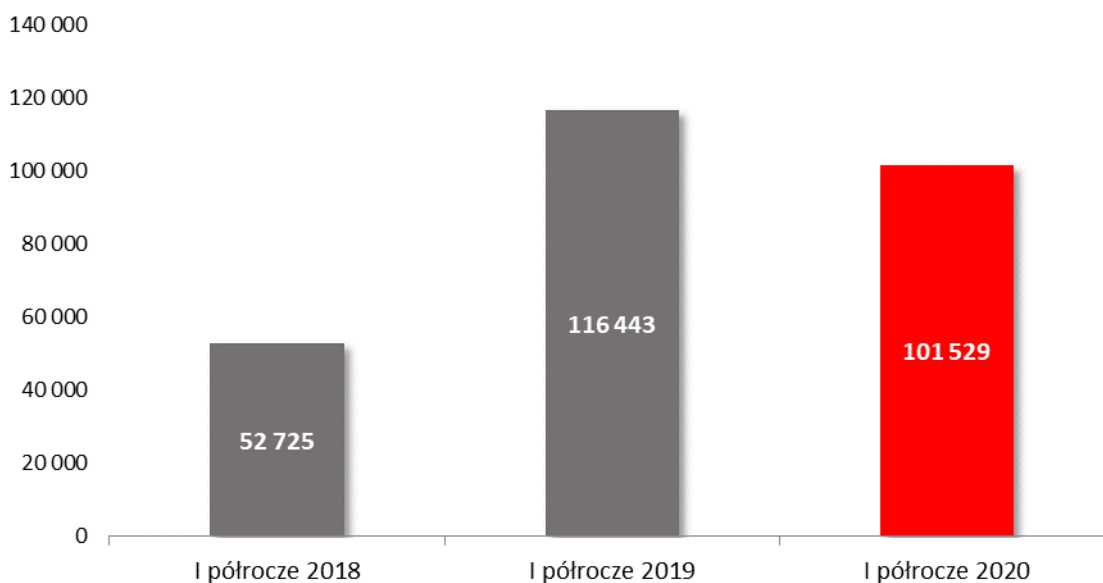
Aktywny portfel pożyczkowy w okresach porównywalnych przedstawiają poniższe wykresy.



Liczba Klientów obsługiwanych przez Grupę maleje i na koniec I półrocza 2020 r. jest mniejsza niż rok wcześniej. Warto jednak podkreślić, że o ile jednak liczba obsługiwanych przez Grupę Klientów już od pewnego czasu się zmniejszała to jednak proces ten był kontrolowany przez Grupę i nie mający negatywnych skutków finansowych. I półrocze, a szczególnie II jego kwartał jest pod tym względem zupełnie inne.

Ponieważ sprzedaż Spółki w głównej mierze opierała się na sieci ponad 100 Oddziałów Terenowych to wprowadzone w związku z pandemią ograniczenia np. w poruszaniu się bardzo mocno odbiły się na wielkości sprzedaży Grupy. Po wprowadzeniu nakazu pozostania w domu Klienci, którzy do tej pory byli zapraszani do Oddziału Terenowego, by skorzystać z oferty Spółki, mieli utrudniony kontakt z Doradcami Klienta odpowiedzialnymi za sprzedaż, którzy dodatkowo w tym czasie pracowali w skróconych godzinach pracy. Oprócz tego gdy 2 kwietnia br. została ustawowo obniżona wysokość maksymalnych kosztów pozaodsetkowych pożyczek i kredytów, konieczne było zaostrenie kryteriów na jakich udzielane są pożyczki w celu obniżenia poziomu oczekiwanej szkodowości, by zachować rentowność produktu. Wprowadzone zmiany scoringowe skutkowały m.in. tym, że wielu Klientów nie dostało w ogóle oferty pożyczki lub otrzymało ją w niższej, często niesatysfakcjonującej wysokości.

Wszystkie te czynniki miały duży wpływ na spadek liczby obsługiwanych Klientów przez Grupę.

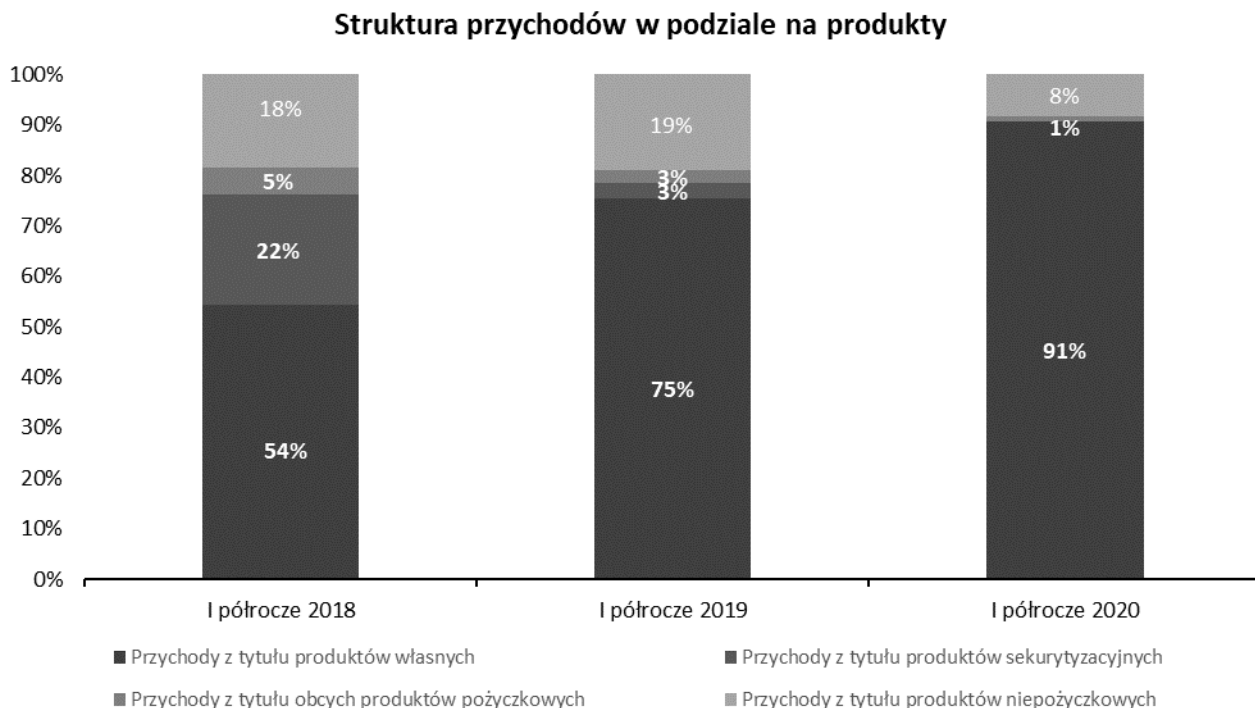
Aktywny portfel pożyczkowy na 30 czerwca (w tys. zł)

Aktywny portfel pożyczkowy w stosunku do stanu z analogicznego okresu roku poprzedniego spadł o ok. 13%, jednak zdecydowanie wzrósł w porównaniu do stanu sprzed dwóch lat. Spadek wartości aktywnego portfela związany jest ze wzrostem ilości klientów mających problem z obsługą zadłużenia oraz mniejszą akcją sprzedażową.

2.3. Wyniki finansowe wypracowane w I półroczu 2020 r.

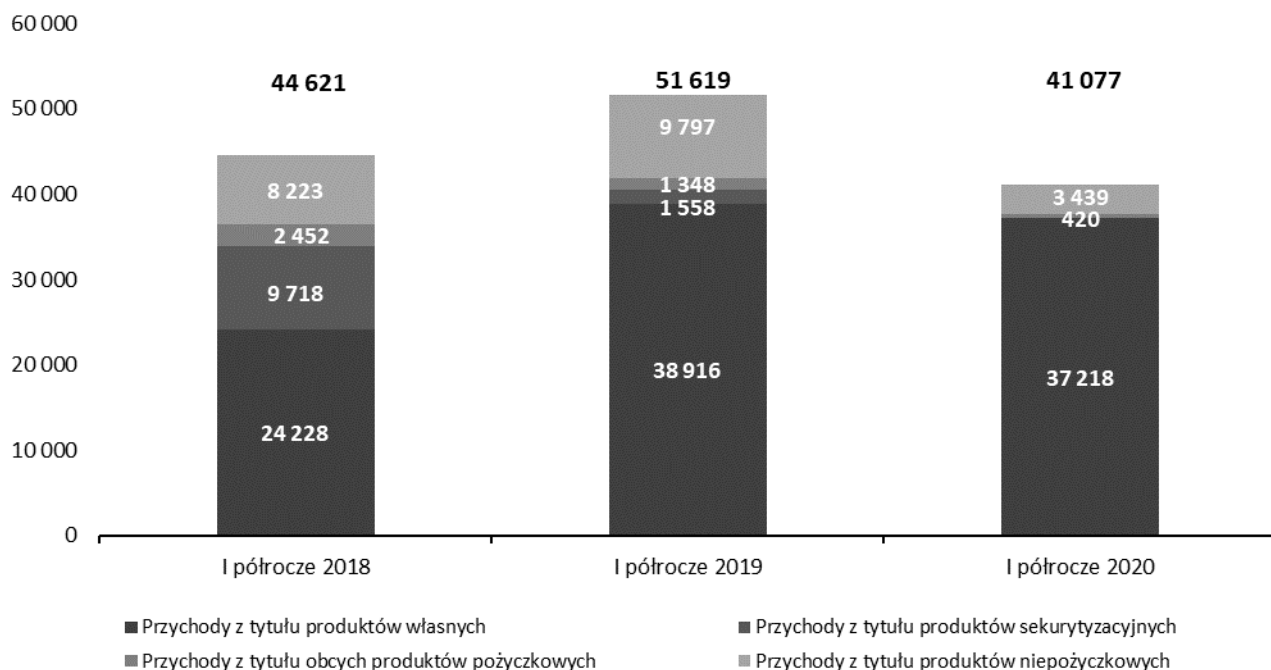
Głównym źródłem dochodu Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE S. A. w restrukturyzacji w I półroczu 2020 r. są podobnie jak w minionych okresach przychody uzyskiwane z udzielanych pożyczek gotówkowych osobom fizycznym oraz z ich kompleksowej obsługi. Ponadto Grupa uzyskuje przychód ze sprzedaży ubezpieczeń, pośrednictwa kredytowego oraz ze sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych i majątkowych.

Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE w okresie od stycznia do czerwca w 2020 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 41,1 mln zł. Strukturę przychodów w podziale na poszczególne produkty w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.



Jak na powyższym wykresie widać dywersyfikacja przychodów Spółki osiągnięta dwa lata temu z biegiem czasu powoli maleje. Jest to związane m.in. ze zmniejszaniem sprzedaży w ramach sekuryzacji, która np. w chwili przygotowania niniejszego Raportu nie jest prowadzona oraz ograniczoną aktywnością na platformach zewnętrznych. Obserwowany w I półroczu bardzo duży udział przychodów z produktów własnych (91%) jest w dużym stopniu pokłosiem efektów pandemii tj. ograniczeń w poruszaniu się oraz zmian w prawie dotyczącym limitu kosztów pozaodsetkowych i jak tylko wprowadzone ograniczenia zostaną zdjęte Spółka ma nadzieję powrócić do większego zróżnicowania źródeł przychodów. Duży udział przychodów z własnego portfela pożyczkowego zapewnia z drugiej strony stabilność Grupy oraz uniezależnienie się od kooperantów. Budowa dużego i stabilnego portfela pożyczkowego, zapewniającego odpowiednie przychody jest także jednym z priorytetów Spółki.

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



Całkowite przychody w I półroczu 2020 r., na które składają się: przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe wyniosły 44,1 mln zł i były mniejsze o 23,27% od przychodów w roku poprzednim kiedy to wyniosły 57,5 mln zł. Dużo mniejsze przychody przełożyły się na wynik finansowy. W I półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE wykazała stratę w wysokości 9,9 mln zł wobec 268 tys. zł zysku rok wcześniej.

Bilans Grupy za I półrocze 2020 r. (30 czerwca 2020 r.) zamknął się po stronie Aktywów i Pasywów kwotą 128,4 mln zł i spadł w porównaniu do roku poprzedniego o 11,3 mln zł. Jest to spowodowane głównie wzrostem ilości pożyczek niespłacanych, na które musiały zostać zawiązane rezerwy oraz mniejszą skalą akcji sprzedażowej.

Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosły 6,0 mln zł. Zarząd Spółki ma nadzieje na podnoszenie wysokości kapitałów własnych w kolejnych miesiącach wraz z wypracowanym zyskiem.

Do takiego stanu rzeczy przyczynił się m.in. wspomniany już wybuch pandemii wirusa SARS-Cov-2 wraz z wprowadzonymi w związku z nią ograniczeniami. Spowodowało to zmniejszenie sprzedaży produktów własnych oraz obcych w Oddziałach Terenowych KredytOK, jak również spadek wpływów ze spłat od Klientów. Pomimo trudnego okresu wszelkie działania Spółki ukierunkowane były głównie na odzyskanie zaległych wierzytelności i zachowanie jak najniższego poziomu szkodowości. Dodatkowo tym okresie Oddziały Terenowe funkcjonowały z mniejszą ilością faktycznie pracujących doradców, gdyż część z nich przebywała na świadczeniach opiekuńczych nad dziećmi do 8 roku życia oraz zwolnieniach lekarskich, czego

wynikiem było wprowadzenie 6-cio godzinnego dnia pracy w Oddziałach Terenowych KredytOK. Nakaz pozostania w domu przyczynił się także do utrudnienia bezpośredniej obsługi Klientów w tychże oddziałach. Zarząd Spółki zakłada, że pomimo ciężkiego okresu dla instytucji pożyczkowych, w wyniku wzrostu sprzedaży oraz wzbogacenia oferty przy jednoczesnym dążeniu do obniżenia kosztów operacyjnych Spółka ma szansę w nadchodzących miesiącach wykazywać zysk.

Kluczowe wskaźniki finansowe za I półrocze 2020 r. oraz za okresy porównywalne przedstawia poniższa tabela.

	Wskaźniki za I półrocze 2018-2020	
	30.06.2019	30.06.2020
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	89,92%	95,31%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,64	0,58
Wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA	5,24	9,36
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,42	1,14
Wskaźnik płynności szybkiej	1,35	1,11
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,04	0,09
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik rentowności sprzedaży (EBITDA)	41,56%	26,38%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	0,52%	-24,15%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych	1,90%	-164,77%
Wskaźnik rentowności aktywów	0,19%	-7,73%

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

Spółka rozpoczęła 2020 rok z celem strategicznym: 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 anty kryzysowych, 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, okresów, 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. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji

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. w restrukturyzacji,
- monitorowanie i raportowanie w zakresie jakości portfeli kredytowych,
- ustalanie parametrów do tworzenia rezerw celowych.

Działalność prowadzona przez CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji 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 restrukturyzacji.

Pozyskanie finansowania jest konieczne dla zapewnienia rozwoju CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji założonego w strategii. W tym celu CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji 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 wyjątkowo 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 restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji 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.

Na dzień przygotowania niniejszego Raportu CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji posiada znaczące wierzytelności, które nie zostały uregulowane w terminie wobec: Inwestorów platformy Mintos, Urzędu Skarbowego, Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz CS1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Niestandardyzowanego Funduszu Sekurytyzacyjnego. Spółka, w trosce o prawidłową realizację wszelkich ciężących na niej zobowiązań, dążąc do zaspokojenia swoich wierzycieli, podjęła decyzję o przeprowadzeniu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, które ma na celu zawarcie z wierzycielami układu w przedmiocie uregulowania ciężących względem nich zobowiązań.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

Działalność CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji 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. Każdorazowo, przy zmianach personalnych w Zarządzie Spółki, wyznaczany jest inny członek Zarządu, który czasowo lub stale przejmuje obowiązki odwoływanego/składającego rezygnację Członka Zarządu. Rozwiązanie to pozwala w sposób płynny zastąpić kompetencje, umiejętności ustępującego członka Zarządu i zagospodarować na nowo obszary jego odpowiedzialności.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Spółki jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu Spółki jest Kazimierz Dziełak.

Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

W prowadzonej działalności gospodarczej CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji posługuje się długo i krótkoterminowym kapitałem obcym. 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 zapewniał 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 raportu ze względu na nieterminowe

regulowanie zobowiązań wobec inwestorów z platformy Mintos, Grupa czasowo, decyzją platformy została 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 i środków ochrony zdrowia w Polsce, zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE jest mniej wydajna w zakresie odzyskiwania spłat od pożyczkobiorców. Pożyczkobiorcy, którzy odwiedzali 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. Zgodnie z założeniami Spółki potrzebne jest co najmniej kilka miesięcy zanim sytuacja powróci do stanu sprzed pandemii

W rezultacie tych zdarzeń powstały zaległości w płatnościach Grupy, głównie 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.

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 ZPF. 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 restrukturyzacji 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 sporządzenia niniejszego Sprawozdania, stały się jedynymi.

Przygotowania do zwiększenia roli tych kanałów w całkowitej sprzedaży Spółki trwały już od pewnego czasu, niemniej jednak istnieje ryzyko, że biorąc pod uwagę tempo oraz skalę wprowadzonych zmian może dojść do zakłóceń na różnych etapach tego procesu. Ryzyko powyższe Spółka stara się mitygować 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. w restrukturyzacji, 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 nierozdzielnie 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 – do zasady – CAPITAL SERVICE czyniła.

Jednakże w wyniku pandemii Ustawodawca wprowadził regulację 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 ociągania 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, jednak na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa posiada wierzytelności, które nie zostały uregulowane w terminie wobec Obligatariuszy obligacji serii J, który to upłynął w dniu 20 lipca 2020 r. Spółka ma nadzieję na osiągnięcie porozumienia z obligatariuszami ww. serii w trakcie uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu wprowadzonego do polskiego porządku prawnego *Ustawą z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. z 2020 r. poz. 1086)*.

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 formie obligacji. Jeśli zaś chodzi o platformy *peer-to-peer*, z którymi Grupa współpracuje, to w chwili obecnej Grupa nie otrzymuje żadnego finansowania z tych źródeł. W przypadku inwestorów największej z tych platform tj. Mintos, Grupa CAPITAL SERVICE posiada znaczące zaległości płatnicze. Spółka ma nadzieję, że w trakcie uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu w jakim się aktualnie znajduje uda się osiągnąć z wierzycielami porozumienie dotyczące harmonogramu spłat tych zobowiązań.

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 2020 r. wszelkie działania rozwojowe podejmowane w CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji podporządkowane są priorytetom biznesowym tak, aby rozwijały umiejętności oraz wiedzę niezbędną zespołom do skutecznego osiągnięcia wyznaczonych celów.

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, jak również stworzeniem wraz z partnerem Metlife TUŻiR S.A. ubezpieczenia na życie – **Halo Wsparcie**, dostępnego dla Klientów Spółki.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

Nazwa jednostki **CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji**

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 (aktualnie właściwym sądem rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII 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 01.01.2020 do 30.06.2020.
- 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	CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Ostrołęka, ul. Janusza Korczaka 73

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	FINLO Sp. z o.o. w likwidacji
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	LIFT CREDIT Sp. z o. o. w likwidacji
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: osiągnięcie 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. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji. Proces tworzenia rezerw oraz identyfikacji i pomiaru utraty wartości ekspozycji kredytowych wraz z przypisaniem działów realizujących poszczególne czynności jest dokumentowany, a następnie archiwizowany przez okres co najmniej przewidziany Ustawą o rachunkowości w celach kontrolnych oraz jako źródło analiz prowadzących do ewentualnych modyfikacji metodologii oraz w ramach tzw. back-testingu.

Kapitał oraz prowizje pożyczek przeterminowanych co najmniej 90 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 wymienialne 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		
	6 miesięcy zakończony 30.06.2020 niebadane	12 miesięcy zakończony 31.12.2019 zbadane	6 miesięcy zakończony 30.06.2019 niebadane	6 miesięcy zakończony 30.06.2020 niebadane	12 miesięcy zakończony 31.12.2019 zbadane	6 miesięcy zakończony 30.06.2020 niebadane
Aktywa trwałe	5 940	5 649	6 804	1 330	1 327	1 600
Aktywa obrotowe	122 420	136 004	132 850	27 412	31 937	31 244
Aktywa razem	128 360	141 653	139 654	28 742	33 264	32 844
Kapitały własne	6 020	15 939	14 078	1 348	3 743	3 311
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	122 340	125 714	125 576	27 394	29 521	29 533
Pasywa razem	128 360	141 653	139 654	28 742	33 264	32 844
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	41 077	110 698	51 619	9 249	25 733	12 038
Koszty działalności operacyjnej	21 206	48 212	23 406	4 775	11 208	5 458
Zysk (strata) ze sprzedaży	19 871	62 486	28 213	4 474	14 525	6 580
Wynik na pozostałej działalności	(9 658)	(10 443)	(7 374)	(2 175)	(2 428)	(1 720)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 213	52 043	20 839	2 299	12 097	4 860
Wynik na operacjach finansowych	(18 446)	(42 932)	(17 366)	(4 153)	(9 980)	(4 050)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(8 233)	9 111	3 473	(1 854)	2 117	810
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
Odpisy wartości firmy	9	17	9	2	4	2
Zysk (strata) brutto	(8 242)	9 094	3 464	(1 856)	2 113	808
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	1 677	6 960	3 193	378	1 618	745
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	5	3	-	1	1
Zysk (strata) netto	(9 919)	2 129	268	(2 234)	494	62
Przepływy środków pieniężnych:						
- z działalności operacyjnej	12 458	(582)	(12 374)	2 805	(135)	(2 886)
- inwestycyjnej	2 574	17 008	7 436	580	3 954	1 734
- finansowej	(10 431)	(25 451)	(4 620)	(2 349)	(5 916)	(1 077)
Zmiana stanu środków pieniężnych	4 601	(9 025)	(9 558)	1 036	(2 097)	(2 229)

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2020 r. (oraz za I półrocze 2019 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 = 4,4413 zł za I półrocze 2020 r. oraz 1 EURO = 4,2880 zł za I półrocze 2019 r.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień Bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2020 r. 1 EURO = 4,4660 zł oraz na 28 czerwca 2019 r. 1 EURO = 4,2520.

2.2. Rachunek zysków i strat

Lp.	Pozycja:	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	% zmiany 2020 do 2019	II kwartał 2020	II kwartał 2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	41 077	51 619	(20,4%)	17 143	27 900
	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży	41 077	51 619	(20,4%)	17 143	27 900
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	21 206	23 406	(9,4%)	10 541	10 852
I.	Amortyzacja	633	622	1,8%	339	316
II.	Zużycie materiałów i energii	716	896	(20,1%)	325	445
III.	Usługi obce	6 247	8 045	(22,3%)	2 974	3 180
IV.	Podatki i opłaty	-	47	(100,0%)	-	24
V.	Wynagrodzenia	11 364	11 073	2,6%	5 878	5 524
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 767	2 081	(15,1%)	785	1 049
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	479	642	(25,4%)	240	314
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
C.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	19 871	28 213	(29,6%)	6 602	17 048
D.	Pozostałe przychody operacyjne	94	967	(90,3%)	(763)	111
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	633	(100,0%)	-	168
II.	Dotacje	-	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	94	334	(71,9%)	(763)	(57)
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9 752	8 341	16,9%	9 431	2 766
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	185	-	-	122	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	3	(100,0%)	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	9 567	8 338	14,7%	9 309	2 766
F.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	10 213	20 839	(51,0%)	(3 592)	14 393
G.	Przychody finansowe	2 944	4 910	(40,0%)	46	3 729
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-
II.	Odsetki	20	24	(16,7%)	(30)	(132)
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	2 621	3 593	(27,1%)	-	3 008
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
V.	Inne	303	1 293	(76,6%)	76	853

H.	Koszty finansowe	21 390	22 276	(4,0%)	5 475	15 948
I.	Odsetki	5 445	5 503	(1,1%)	2 495	2 884
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
IV.	Inne	15 945	16 773	(4,9%)	2 980	13 064
I.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	(8 233)	3 473	(337,1%)	(9 021)	2 174
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
	Odpisy wartości firmy	9	9	-	5	5
K.	ZYSK / STRATA BRUTTO	(8 242)	3 464	(337,9%)	(9 026)	2 169
L.	Podatek dochodowy	1 677	3 193	(47,5%)	214	2 284
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	3	(100,0%)	-	3
N.	ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)	(9 919)	268	(3 801,1%)	(9 240)	(118)

2.3. Aktywa

Lp.	Pozycja:	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A.	Aktywa trwałe	5 940	5 649	6 804
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	4,6%	4,0%	4,9%
I.	Wartości niematerialne i prawne	66	124	6
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,1%	0,1%	0,0%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4	13	21
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 571	4 293	5 235
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,8%	3,0%	3,7%
IV.	Należności długoterminowe	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
V.	Inwestycje długoterminowe	204	204	455
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,2%	0,1%	0,3%
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 095	1 015	1 087
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	1,6%	0,7%	0,8%
B.	Aktywa obrotowe	122 420	136 004	132 850
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	95,4%	96,0%	95,1%
I.	Zapasy	275	218	416
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,2%	0,2%	0,3%
II.	Należności krótkoterminowe	109 525	126 279	122 165
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	85,3%	89,1%	87,5%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 205	4 604	4 071
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	7,2%	3,3%	2,9%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 415	4 903	6 198
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,7%	3,5%	4,4%
Aktywa razem		128 360	141 653	139 654

2.4. Pasywa

Lp.	Pozycja:	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 020	15 939	14 078
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	4,7%	11,3%	10,1%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000	4 000	4 000
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	3,1%	2,8%	2,9%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 777	1 777	1 777
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	1,4%	1,3%	1,3%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	13 638	13 638	13 638
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	10,6%	9,6%	9,8%
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 476)	(5 605)	(5 605)
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	-2,7%	-4,0%	-4,0%
IX.	Zysk (strata) netto	(9 919)	2 129	268
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	-7,7%	1,5%	0,2%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
B.	Kapitał mniejszości	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	122 340	125 714	125 576
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	95,3%	88,7%	89,9%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 623	6 017	6 057
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	5,2%	4,2%	4,3%
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 471	1 046	23 128
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,7%	0,7%	16,6%
	<i>w tym zobowiązania finansowe</i>	3 471	1 046	23 128
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,7%	0,7%	16,6%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	107 205	112 734	93 284

	<i>udział w sumie bilansowej</i>	83,5%	79,6%	66,8%
	<i>w tym zobowiązania finansowe</i>	7 056	14 790	4 273
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	5,5%	10,4%	3,1%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 041	5 917	3 107
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	3,9%	4,2%	2,2%
Pasywa razem		128 360	141 653	139 654

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Pozycja:	Narastająco			
		01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	II kwartał 2020	II kwartał 2019
	Stan środków pieniężnych na pocz. okresu	4 604	13 629	6 073	10 302
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	(9 919)	268	(9 240)	(118)
II.	Korekty razem	22 377	(12 642)	17 370	916
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	12 458	(12 374)	8 130	798
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	2 621	7 710	-	3 819
II.	Wydatki	(47)	(274)	(17)	(234)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 574	7 436	(17)	3 586
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	3 000	8 973	-	41
II.	Wydatki	(13 431)	(13 593)	(4 981)	(10 655)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10 431)	(4 620)	(4 981)	(10 614)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 601	(9 558)	3 132	(6 231)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 601	(9 558)	3 132	(6 231)
1.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 604	13 629	6 073	10 302
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 205	4 071	9 205	4 071

2.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja:	Kapitał własny	Kapitał zapasowy Narastająco	Kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	Kapitał razem
Stan na 1 stycznia 2020	4 000	1 777	13 638	(5 605)	2 129	15 939
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2020 po korektach	4 000	1 777	13 638	(5 605)	2 129	15 939
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	(9 919)	(9 919)
<i>Wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 6 miesięcy 2020</i>	-	-	-	-	<i>(9 919)</i>	<i>(9 919)</i>
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	2 129	(2 129)	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	<i>2 129</i>	<i>(2 129)</i>	-
Stan na 30 czerwca 2020	4 000	1 777	13 638	(3 476)	(9 919)	6 020
Stan na 1 stycznia 2019	4 000	1 777	13 638	(3 389)	(2 216)	13 810
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2019 po korektach	4 000	1 777	13 638	(3 389)	(2 216)	13 810
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	268	268
<i>Wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 6 miesięcy 2019</i>	-	-	-	-	<i>268</i>	<i>268</i>
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	(2 216)	2 216	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	<i>(2 216)</i>	<i>2 216</i>	-
Stan na 30 czerwca 2019	4 000	1 777	13 638	(5 605)	268	14 078

	Kwartalnie					
Stan na 1 kwietnia 2020	4 000	1 777	13 638	(3 476)	(679)	15 260
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 kwietnia 2020 po korektach	4 000	1 777	13 638	(3 476)	(679)	15 260
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	(9 240)	(9 240)
<i>Wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 3 miesięcy 2020</i>	-	-	-	-	(9 240)	(9 240)
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2020	4 000	1 777	13 638	(3 476)	(9 919)	6 020
Stan na 1 kwietnia 2019	4 000	1 777	13 638	(5 605)	386	14 196
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 kwietnia 2019 po korektach	4 000	1 777	13 638	(5 605)	386	14 196
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	(118)	(118)
<i>Wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 3 miesięcy 2019</i>	-	-	-	-	(118)	(118)
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	4 000	1 777	13 638	(5 605)	268	14 078

III. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL SERVICE S.A. W RESTRUKTURYZACJI ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2020 DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

3.1. Wybrane dane finansowe

Pozycja:	dane w tys. PLN			dane w tys. EUR		
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020 niebadane	12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 zbadane	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019 niebadane	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020 niebadane	12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 zbadane	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020 niebadane
Aktywa trwałe	28 264	28 195	30 335	6 329	6 621	7 134
Aktywa obrotowe	112 593	126 802	125 322	25 211	29 776	29 474
Aktywa razem	140 857	154 997	155 657	31 540	36 397	36 608
Kapitały własne	2 577	13 169	14 217	577	3 092	3 344
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 280	141 828	141 440	30 963	33 305	33 264
Pasywa razem	140 857	154 997	155 657	31 540	36 397	36 608
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	39 108	102 667	48 477	8 806	23 866	11 305
Koszty działalności operacyjnej	21 356	48 169	23 401	4 809	11 198	5 458
Zysk (strata) ze sprzedaży	17 752	54 498	25 076	3 997	12 668	5 847
Wynik na pozostałej działalności	(8 705)	(10 280)	(4 502)	(1 960)	(2 390)	(1 050)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 047	44 218	20 574	2 037	10 278	4 797
Wynik na operacjach finansowych	(18 070)	(37 317)	(17 370)	(4 069)	(8 675)	(4 051)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(9 023)	6 901	3 204	(2 032)	1 603	746
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	(9 023)	6 901	3 204	(2 032)	1 603	746
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	1 569	6 938	3 193	353	1 613	745
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	5	3	-	1	1
Zysk (strata) netto	(10 592)	(42)	8	(2 385)	(11)	-
Przepływy środków pieniężnych:						
- z działalności operacyjnej	7 871	(55)	(13 060)	1 772	(13)	(3 046)
- inwestycyjnej	5 998	17 005	7 684	1 351	3 953	1 792
- finansowej	(10 717)	(24 908)	(4 022)	(2 413)	(5 790)	(938)
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 153	(7 958)	(9 398)	710	(1 850)	(2 192)

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2020 r. (oraz za I półrocze 2019 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 = 4,4413 zł za I półrocze 2020 r. oraz 1 EURO = 4,2880 zł za I półrocze 2019 r.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień Bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2020 r. 1 EURO = 4,4660 zł oraz na 28 czerwca 2019 r. 1 EURO = 4,2520.

3.2. Rachunek zysków i strat

Lp.	Pozycja:	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	% zmiany 2020 do 2019	II kwartał 2020	II kwartał 2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	39 108	48 477	(19,3%)	15 971	26 185
	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży	39 108	48 477	(19,3%)	15 971	26 185
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	21 356	23 401	(8,7%)	10 620	10 933
I.	Amortyzacja	632	619	2,1%	339	315
II.	Zużycie materiałów i energii	716	896	(20,1%)	325	445
III.	Usługi obce	6 524	8 301	(21,4%)	3 116	3 319
IV.	Podatki i opłaty	-	1	(100,0%)	-	1
V.	Wynagrodzenia	11 238	10 867	3,4%	5 815	5 492
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 767	2 075	(14,8%)	785	1 047
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	479	642	(25,4%)	240	314
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
C.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	17 752	25 076	(29,2%)	5 351	15 252
D.	Pozostałe przychody operacyjne	426	1 512	(71,8%)	(848)	445
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	633	(100,0%)	-	168
II.	Dotacje	-	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	426	879	(51,5%)	(848)	277
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9 131	6 014	51,8%	9 038	1 081
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	185	-	-	122	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-	(3)
III.	Inne koszty operacyjne	8 946	6 014	48,8%	8 916	1 084
F.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	9 047	20 574	(56,0%)	(4 535)	14 616
G.	Przychody finansowe	6 222	8 203	(24,1%)	1 152	4 646
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-
II.	Odsetki	-	11	(100,0%)	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	5 940	6 899	(13,9%)	1 152	3 804
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
V.	Inne	282	1 293	(78,2%)	-	842

H.	Koszty finansowe	24 292	25 573	(5,0%)	6 117	16 971
I.	Odsetki	5 813	5 870	(1,0%)	2 686	3 189
II.	Strata ze zbycia inwestycji	20	-	-	20	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
IV.	Inne	18 459	19 703	(6,3%)	3 411	13 782
I.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	(9 023)	3 204	(381,6%)	(9 500)	2 291
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
K.	ZYSK / STRATA BRUTTO	(9 023)	3 204	(381,6%)	(9 500)	2 291
L.	Podatek dochodowy	1 569	3 193	(50,9%)	112	2 296
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	3	(100,0%)	-	3
N.	ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)	(10 592)	8	(132 500,0%)	(9 612)	(8)

3.3. Aktywa

Lp.	Pozycja:	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A.	Aktywa trwałe	28 264	28 195	30 335
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	20,1%	18,2%	19,5%
I.	Wartości niematerialne i prawne	66	124	6
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,1%	0,0%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 592	4 313	5 224
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,6%	2,8%	3,4%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Należności długoterminowe	22 511	22 743	24 018
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	16,0%	14,7%	15,4%
V.	Inwestycje długoterminowe	2 095	1 015	1 087
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	1,5%	0,7%	0,7%
B.	Aktywa obrotowe	112 593	126 802	125 322
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	79,9%	81,8%	80,5%
I.	Zapasy	275	218	416
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,2%	0,1%	0,3%
II.	Należności krótkoterminowe	101 543	117 474	116 004
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	72,1%	75,8%	74,5%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 532	4 379	2 939
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	5,3%	2,8%	1,9%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 243	4 731	5 963
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,3%	3,1%	3,8%
Aktywa razem		140 857	154 997	155 657

3.4. Pasywa

Lp.	Pozycja:	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 577	13 169	14 217
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	1,8%	8,5%	9,1%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000	4 000	4 000
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,8%	2,6%	2,6%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 283	1 283	1 283
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,9%	0,8%	0,8%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	7 245	7 245	8 243
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	5,1%	4,7%	5,3%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	13 638	13 638	13 638
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	9,7%	8,8%	8,8%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 997)	(12 955)	(12 955)
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	-9,2%	-8,4%	-8,3%
VI.	Zysk (strata) netto	(10 592)	(42)	8
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	-7,5%	0,0%	0,0%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 280	141 828	141 440
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	98,2%	91,5%	90,9%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 623	6 017	6 046
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	4,7%	3,9%	3,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	13 526	11 101	34 383
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	9,6%	7,2%	22,1%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	113 090	118 793	97 904
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	80,3%	76,6%	62,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 041	5 917	3 107
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	3,6%	3,8%	2,0%
Pasywa razem		140 857	154 997	155 657

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Pozycja:	Narastająco		Kwartalnie	
		01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	II kwartał 2020	II kwartał 2019
	Stan środków pieniężnych na pocz. okresu	4 379	12 337	5 886	9 540
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	(10 592)	8	(9 612)	(8)
II.	Korekty razem	18 463	(13 068)	15 218	(1 884)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 871	(13 060)	5 606	(1 892)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	5 940	7 707	1 152	4 095
II.	Wydatki	58	(23)	59	119
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 998	7 684	1 211	4 214
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	3 000	9 617	0	(590)
II.	Wydatki	(13 717)	(13 639)	(5 171)	(8 334)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10 717)	(4 022)	(5 170)	(8 924)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 153	(9 398)	1 646	(6 602)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 153	(9 398)	1 646	(6 602)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 379	12 337	5 886	9 540
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	7 532	2 939	7 532	2 939

3.6. Zestawienie zmian w kapitale

Pozycja:	Narastająco							
	Kapitał własny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	Kapitał razem	
Stan na 1 stycznia 2020	4 000	1 283	13 638	7 245	(12 955)	(42)	13 169	
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-	-	
Stan na 1 stycznia 2020 po korektach	4 000	1 283	13 638	7 245	(12 955)	(42)	13 169	
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	-	(10 592)	(10 592)	
<i>Wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	-	-	-	
<i>Wyniku netto z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-	
<i>Zysk netto za okres 6 miesięcy 2020</i>	-	-	-	-	-	(10 592)	(10 592)	
<i>Aktualizacji wyceny wartości certyfikatów inwestycyjnych FIZ</i>	-	-	-	-	-	-	-	
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	(42)	(42)	(84)	
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	(42)	(42)	(84)	
<i>Rozliczenia wyniku z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-	
<i>Częściowe umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ</i>	-	-	-	-	-	-	-	
Stan na 30 czerwca 2020	4 000	1 283	13 638	7 245	(12 997)	(10 592)	2 577	
Stan na 1 stycznia 2019	4 000	1 283	13 638	8 243	(7 227)	(5 728)	14 209	
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-	-	
Stan na 1 stycznia 2019 po korektach	4 000	1 283	13 638	8 243	(7 227)	(5 728)	14 209	
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	-	8	8	
<i>Wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	-	-	-	
<i>Wyniku netto z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-	
<i>Zysk netto za okres 6 miesięcy 2019</i>	-	-	-	-	-	8	8	
<i>Aktualizacji wyceny wartości certyfikatów inwestycyjnych FIZ</i>	-	-	-	-	-	-	-	
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	(5 728)	5 728	-	
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	(5 728)	5 728	-	
<i>Rozliczenia wyniku z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-	
Stan na 30 czerwca 2019	4 000	1 283	13 638	8 243	(12 955)	8	14 217	

	Kwartalnie						
Stan na 1 kwietnia 2020	4 000	1 283	13 638	7 245	(12 997)	(982)	12 187
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 kwietnia 2020 po korektach	4 000	1 283	13 638	7 245	(12 997)	(982)	12 187
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	-	(9 610)	(9 610)
<i>Wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Wyniku netto z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 3 miesięcy 2020</i>	-	-	-	-	-	(9 610)	(9 610)
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Rozliczenia wyniku z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Częściowe umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2020	4 000	1 283	13 638	7 245	(12 997)	(10 592)	2 577
Stan na 1 kwietnia 2019	4 000	1 283	13 638	8 243	(12 955)	16	14 225
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 kwietnia 2019 po korektach	4 000	1 283	13 638	8 243	(12 955)	16	14 225
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	-	(8)	(8)
<i>Wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Wyniku netto z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 3 miesięcy 2019</i>	-	-	-	-	-	(8)	(8)
<i>Aktualizacji wyceny wartości certyfikatów inwestycyjnych FIZ</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Rozliczenia wyniku z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	4 000	1 283	13 638	8 243	(12 955)	8	14 217

IV. 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. w restrukturyzacji na dzień sporządzenia Raportu:

30.06.2020 r.

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

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

Na dzień 30.06.2020 r. liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej CAPITAL SERVICE w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 360,875 osób.

Kazimierz Dzięta

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji

Ostrołęka, 28 sierpnia 2020 r.

VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Ja niżej podpisany, Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji, oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, Raport za I półrocze 2020 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 niniejszy Raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Kazimierz Dziełak

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A. w restrukturyzacji

Ostrołęka, 28 sierpnia 2020 r.