

CAPITAL SERVICE S.A.

**RAPORT
ROCZNY
ZA ROK 2014**

Ostrołęka, 20 maja 2015 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!

Rok 2014 był dla Spółki pełen intensywnych przygotowań do fascynującej biznesowej podróży, którą zainicjowaliśmy w jego końcówce. Capital Service zmienia się dynamicznie, by stać się nowoczesną i bardzo konkurencyjną instytucją finansową. Rok zakończyliśmy rekordową sprzedażą i rekordowym zyskiem netto. Przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 26% do kwoty 27,0 mln zł, a zysk netto o 110% do kwoty 2,3 mln zł.

W IV kwartale pracowaliśmy nad przygotowaniem strategii na kolejne lata, dzięki której Spółka ugruntuje swoją silną pozycję na rynku, a inwestorzy będą mogli liczyć na dobre i bezpieczne zyski.

Strategia zakłada rozwój Spółki w 3 kierunkach.

Po pierwsze – do końca roku chcemy zakończyć pokrycie własną siecią sprzedaży całego kraju. Na moment sporządzenia raportu posiadaliśmy już 75 oddziałów, do końca roku planujemy otworzyć kolejne 25, dzięki temu nasza sieć zwiększy się do 100 oddziałów równomiernie pokrywających terytorium Polski.

Po drugie – zamierzamy zaoferować naszym klientom nowe produkty, lepiej dopasowane do ich potrzeb i możliwości finansowych. Jesteśmy przekonani, że dzięki odpowiedniej ofercie produktowej istotnie poszerzymy bazę naszych klientów i skutecznie będziemy walczyć ze stereotypami branży. W połowie kwietnia br. wprowadziliśmy elastyczną pożyczkę ratalną do kwoty 3 tys. zł oferowaną na okres od 3 do 12 miesięcy, którą można spłacać w dowolnym momencie, nie ponosząc z tego tytułu dodatkowych kosztów. Cieszy się ona dużym zainteresowaniem, udzielamy ponad 40 nowych pożyczek dziennie. W najbliższym czasie pożyczkę ratalną zaoferujemy również w kanałach zdalnych takich jak call center czy on line. Wspólnie z mBank S.A. od początku roku wprowadziliśmy do sprzedaży kartę przedpłaconą, która jest medium wypłaty naszych produktów. Do dnia dzisiejszego sprzedaliśmy ponad 3 tys. kart. Na początku drugiej połowy roku planujemy intensywnie promować nasze produkty zabezpieczone: „złotą pożyczkę” z przewłaszczeniem złota i „auto pożyczkę” z przewłaszczeniem samochodu.

Po trzecie – będziemy rozwijać kanały sprzedaży naszych produktów. Wokół oddziałów budujemy sieć agentów własnych, projekt ten wdrażamy dynamicznie od początku maja br. W zdecydowanie większym stopniu wykorzystujemy własne call center i kanał internetowy. W coraz większym stopniu nasza oferta dostępna jest również w największych sieciach agencji kredytowych. Oferta własna zostanie również uzupełniona o niekonkurencyjne produkty bankowe.

Powyższą strategię wdrażamy odpowiedzialnie, dbając o wysoką jakość portfela. W tym celu systematycznie udoskonalamy nasze modele scoringowe i reguły antyfraud; współpracujemy z wszystkimi bazami BIG. Wypracowaliśmy własne zintegrowane rozwiązania IT, dzięki którym cały proces obsługi klienta od pierwszego kontaktu, poprzez rozpatrzenie wniosku aż do chwili ostatecznej spłaty pożyczki jest w pełni zautomatyzowany.

Integralną częścią tego automatycznego procesu przetwarzania informacji są modele skoringowe, moduły anty-fraud oraz automaty pozwalające odpytywać bazy BIG w czasie rzeczywistym.

W końcówce ubiegłego roku podjęliśmy decyzję, że windykację będziemy prowadzić we własnym zakresie maksymalnie do 90 dnia licząc od daty wymagalności, po tym czasie nieściągnięte wierzytelności będziemy sprzedawać do zewnętrznych firm windykacyjnych. Pierwszą taką transakcję przeprowadziliśmy w końcówce roku zarabiając na niej 500 tys. zł. Przedmiotem transakcji były najstarsze portfele, przeterminowane w większości ponad 2 lata.

Podsumowując – jesteśmy przekonani, że w roku 2014 udało nam się zbudować solidny fundament i dobry plan działania na rok 2015 i lata kolejne, a realizowana w roku 2015 nowa strategia rozwoju zapewni Spółce dynamiczny i jednocześnie rentowny i bezpieczny wzrost.

Dziękujemy Państwu za okazane nam zaufanie.



Kazimierz Dziełak
Prezes Zarządu



Adam Kuszyk
Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI CAPITAL SERVICE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.....	7
2.1. Krótki opis historii Spółki	7
2.2. Podstawowe informacje o produktach i usługach oferowanych przez Spółkę	8
2.2.1. Dystrybucja produktów	9
2.2.2. Procedura udzielania pożyczek	10
2.2.3. Windykacja należności	10
2.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	11
2.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	12
2.5. Przewidywany rozwój Spółki	13
2.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
2.7. Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia oraz cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	14
2.8. Posiadane przez Spółkę oddziały własne.	14
2.9. Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	14
2.10. Ryzyka: zmiany cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka.	14
2.11. Aktualny skład organów Spółki i jego zmiany w trakcie okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego:	16
3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17
3.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
3.1.1. Podstawowe informacje	17
3.1.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	17
3.1.3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości	17
3.1.4. Stosowane zasady rachunkowości	19
3.2. BILANS.....	20
3.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	22
3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
3.5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	24
3.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	25
4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	39
5. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA.....	40

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Pozycja:	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR	
	rok obrotowy	rok obrotowy	rok obrotowy	rok obrotowy
	zakończony 31.12.2014 zbadane	zakończony 31.12.2013 zbadane	zakończony 31.12.2014 zbadane	zakończony 31.12.2013 zbadane
Aktywa trwałe	2 378	2 316	558	558
Aktywa obrotowe	13 838	10 947	3 247	2 640
Aktywa razem	16 216	13 263	3 805	3 198
Kapitały własne	7 744	5 469	1 817	1 319
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 472	7 794	1 988	1 879
Pasywa razem	16 216	13 263	3 805	3 198
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	26 983	21 445	6 441	5 093
Koszty działalności operacyjnej	21 616	20 219	5 160	4 801
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 367	1 226	1 281	292
Wynik na pozostałej działalności	2 758	1 153	658	274
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 125	2 379	1 939	566
Wynik na operacjach finansowych	(5 180)	(661)	(1 236)	(157)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 945	1 718	703	409
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	2 945	1 718	703	409
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(670)	(634)	(160)	(151)
Zysk (strata) netto	2 275	1 084	543	258
Przepływy środków pieniężnych:				
- z działalności operacyjnej	5 026	1 019	1 200	242
- inwestycyjnej	(1 222)	(1 216)	(292)	(289)
- finansowej	(2 331)	(358)	(557)	(85)
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 472	(555)	351	(132)

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 2014 r. (2013 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca czterech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1893 zł (1 EURO = 4,2110 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2014 r. 1 EURO = 4,2623 zł, na 31 grudnia 2013 r. 1 EURO = 4,1472 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Capital Service S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Strona:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	17
Bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku	20
Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014	22
Rachunek przepływów pieniężnych od 1 stycznia do 31 grudnia 2014	23
Zestawienie zmian w kapitale własnym od 1 stycznia do 31 grudnia 2014	24
Dodatkowe informacje i objaśnienia	25
Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2014	7



Kazimierz Dziełak
Prezes Zarządu



Adam Kuszyk
Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ryszard Zadora
Główny Księgowy

Ostrołęka, dnia 20 maja 2015 roku

2. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI CAPITAL SERVICE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014**2.1. Krótki opis historii Spółki**

1999 r.	Pani Marta Dziełak rejestruje jednoosobową działalność gospodarczą w zakresie prowadzenia usług pośrednictwa finansowego.
Listopad 2001 r.	Do oferty przedsiębiorcy wprowadzony zostaje pierwszy własny produkt pożyczkowy.
Styczeń 2003 r.	Rozpoczęcie wdrażania strategii rozwoju w oparciu o koncepcję budowy własnej sieci oddziałów pod marką Activa500. Na koniec 2003 roku sieć własna oddziałów liczy 20 placówek.
Październik 2003 r.	Pan Kazimierz Dziełak rejestruje działalność gospodarczą pod firmą CAPITAL SERVICE Kazimierz Dziełak, która kontynuuje podjęte wcześniej działania w zakresie dalszego rozwoju.
Styczeń 2008 r. – Grudzień 2009	Dalsza ekspansja terytorialna i rozbudowa sieci własnej oddziałów pod marką Activa500. Do końca 2009 roku powstaje 10 nowych oddziałów, a ogólna liczba placówek wzrasta do 30.
Grudzień 2010 r.	Spółka tworzy w strukturach centrali własny CONTACT CENTER. Głównym zadaniem nowego działu jest obsługa telefoniczna klientów Spółki.
Październik 2011 r.	Spółka podejmuje decyzję o zmianie nazwy marki sieci własnej oddziałów na KREDYTOK oraz o zmianie formy prowadzonej działalności.
Listopad 2011 r.	Rebranding pierwszych oddziałów Activa500 na KREDYTOK. Dalsza ekspansja terytorialna i rozbudowa sieci własnych oddziałów pod marką KREDYTOK. Do końca 2011 roku powstaje 8 nowych oddziałów, a ogólna liczba placówek wzrasta do 38.
Grudzień 2011 r.	Spółka dokonuje zmiany formy prawnej na spółkę akcyjną.
Styczeń 2012 r.	Rejestracja w KRS zmiany formy prawnej Spółki. Powstaje CAPITAL SERVICE S.A. z siedzibą w Ostrołęce z kapitałem zakładowym wynoszącym 4.000.000,00 PLN. Jedynym akcjonariuszem Spółki i jednocześnie Prezesem Zarządu zostaje Kazimierz Dziełak.
Styczeń 2012 r.	Kontynuacja dalszej ekspansji terytorialnej i rozbudowy sieci własnych oddziałów pod marką KREDYTOK. Do końca 2012 roku powstają 22 nowe oddziały, a ogólna liczba placówek wzrasta do 60.
Luty 2012 r.	Wprowadzenie nowego produktu – limit pożyczkowy.
Maj 2012 r.	Kontynuacja procesu rebrandingu oddziałów Spółki na KREDYTOK. Do końca 2012 roku zmianie poddano kolejnych 16 oddziałów.
Kwiecień 2013 r.	Spółka zostaje członkiem organizacji Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce - Związku Pracodawców.
Styczeń 2014 r.	Kontynuacja procesu rebrandingu oddziałów Spółki na KREDYTOK. Do końca 2014 roku zakończono cały proces. Wszystkie oddziały sieci własnej Spółki funkcjonują pod marką KREDYTOK.
Styczeń 2014 r.	Spółka kończy integrację systemów informatycznych i wprowadza do sprzedaży nowy produkt – pożyczkę TELEKASA. Sprzedaż produktu wiąże się z jednoczesnym otwarciem dwóch nowych kanałów jego dystrybucji: sprzedaży on-line i za pośrednictwem własnego callcenter.
Październik 2014 r.	Spółka przyjmuje nową strategię rozwoju na lata 2015-2017 zakładającą znaczne poszerzenie dotychczasowego modelu biznesowego i ekspansję terytorialną, dywersyfikację produktową i budowę silnych marek, dywersyfikację kanałów dystrybucji i źródeł finansowania.
Listopad 2014 r.	Wprowadzenie na rynek nowego produktu – pożyczki odnawialnej.
Styczeń 2015 r.	Rozpoczęcie realizacji nowej strategii rozwoju Spółki – wprowadzenie na rynek kolejnych produktów: pożyczki ratowej, karty pożyczkowej, pożyczki z przewłaszczeniem złota.

Luty 2015 r.	Spółka emituje pierwsze w swojej historii obligacje w kwocie 2 880 tys. zł z zamiarem notowania ich na rynku Catalyst.
Kwiecień 2015 r.	Powiększenie sieci oddziałów własnych z 60 na koniec 2014 r. do 75 na moment sporządzenia sprawozdania finansowego.
Maj 2015 r.	Rozpoczęcie projektu budowy sieci agentów sprzedających ofertę Spółki, skupionych wokół oddziałów. Spółka oczekuje, że średnio w zasięgu danego oddziału będzie operować około 10 agentów.

2.2. Podstawowe informacje o produktach i usługach oferowanych przez Spółkę

Przedmiotem prowadzonej działalności jest udzielanie osobom fizycznym pożyczek gotówkowych. Spółka operuje na krajowym rynku pożyczek poza bankowych od 2001 roku. Realizowany od samego początku model biznesowy Spółki polega na sprzedaży mikropożyczek głównie za pośrednictwem własnej sieci oddziałów.

Poniższa tabela przedstawia ogólną charakterystykę produktów Spółki.

Tabela. Charakterystyka produktów Spółki

Produkt	Ogólna charakterystyka
Pożyczka odnawialna	Krótkoterminowa pożyczka gotówkowa w wysokości do 1.500 zł, rozliczana cyklicznie w okresach miesięcznych. Elastyczny produkt pożyczkowy, dostosowany do realnych potrzeb i możliwości klienta – przeciętny okres realizacji umowy wynosi 20 miesięcy.
Telekasa	Krótkoterminowa pożyczka gotówkowa w wysokości do 500 zł. Pożyczka udzielana w ciągu 15 minut i dostępna w kanale internetowym oraz za pośrednictwem callcenter. Produkt wprowadzony do sprzedaży w 2014 r.
Pożyczka ratalna	Krótkoterminowa pożyczka gotówkowa udzielana na okres od 3 do 12 miesięcy w wysokości od 1.050 zł do 3.000 zł. Produkt wprowadzony do oferty w styczniu 2015 r. i zmodyfikowany w kwietniu 2015 r.
Złota pożyczka	Krótkoterminowa pożyczka gotówkowa udzielana pod zastaw złota w wysokości do 2.000 zł. Produkt wprowadzony do oferty w styczniu 2015 r.

W najbliższych planach jest wprowadzenie kolejnych produktów Spółki.

Oferta Spółki adresowana jest do osób fizycznych, które:

- posiadają pełną zdolność do czynności prawnych,
- są w wieku od 26 do 75 lat, a w przypadku związków małżeńskich od 20 roku życia (dotyczy pożyczki ratalnej i pożyczek zabezpieczonych),
- posiadają udokumentowane źródło dochodu (z wyłączeniem pożyczki z przewłaszczeniem złota), obywatelstwo polskie i stałe zameldowanie,
- złożyły wniosek o udzielenie pożyczki wraz z kompletem wymaganych dokumentów,
- przejdą pozytywnie proces oceny zdolności kredytowej.

Źródłem przychodów Spółki z działalności podstawowej są opłaty od udzielonych pożyczek.

Dystrybucja produktów Spółki odbywa się wyłącznie na rynku krajowym i przy wykorzystaniu trzech podstawowych kanałów dystrybucji: sieci własnej oddziałów, internetu oraz własnego callcenter. W roku 2015 Spółka będzie rozbudowywała kolejne kanały sprzedaży: sieć agentów skupionych wokół oddziałów, sieć partnerów handlowych (brokerów usług finansowych).

Kanał dystrybucji		Ogólna charakterystyka
		Sieć oddziałów własnych Spółka w swojej strukturze posiada centralę oraz sieć 75 oddziałów działających pod jedną marką Kredyt OK, zlokalizowanych w znaczącej większości w centralnej i wschodniej Polsce, w miastach liczących powyżej 30.000 osób. Każdy oddział Spółki to usytuowany w dobrze skomunikowanym miejscu i wyróżniający się logo marki lokal o powierzchni 50-80 m² wraz z profesjonalnie przygotowanym 3-osobowym zespołem doradców. Doradcy poza sprzedażą oferty Spółki prowadzą również aktywną windykację terenową.
		Kanał internetowy Uruchomiony w 2014 r. i w pełni zintegrowany z systemem operacyjnym Spółki internetowy i mobilny kanał sprzedaży pożyczek ekspresowych TeleKasa. Portal internetowy Spółki to ważne źródło tzw. leadów (danych kontaktowych), obsługiwanych przez pozostałe kanały sprzedażowe
		Własny callcenter Dział centrali Spółki rozwijany systematycznie od 2010 r. Początkowo wyłącznie jako klasyczny Contact Center (infolinia i obsługa serwisowa), a od 2014 r. wydajny kanał sprzedażowy pożyczek ekspresowych TeleKasa oraz wspomagający sprzedaż oddziałów z bazą kilkudziesięciu tysięcy osób.

Infolinia **601 500 500**

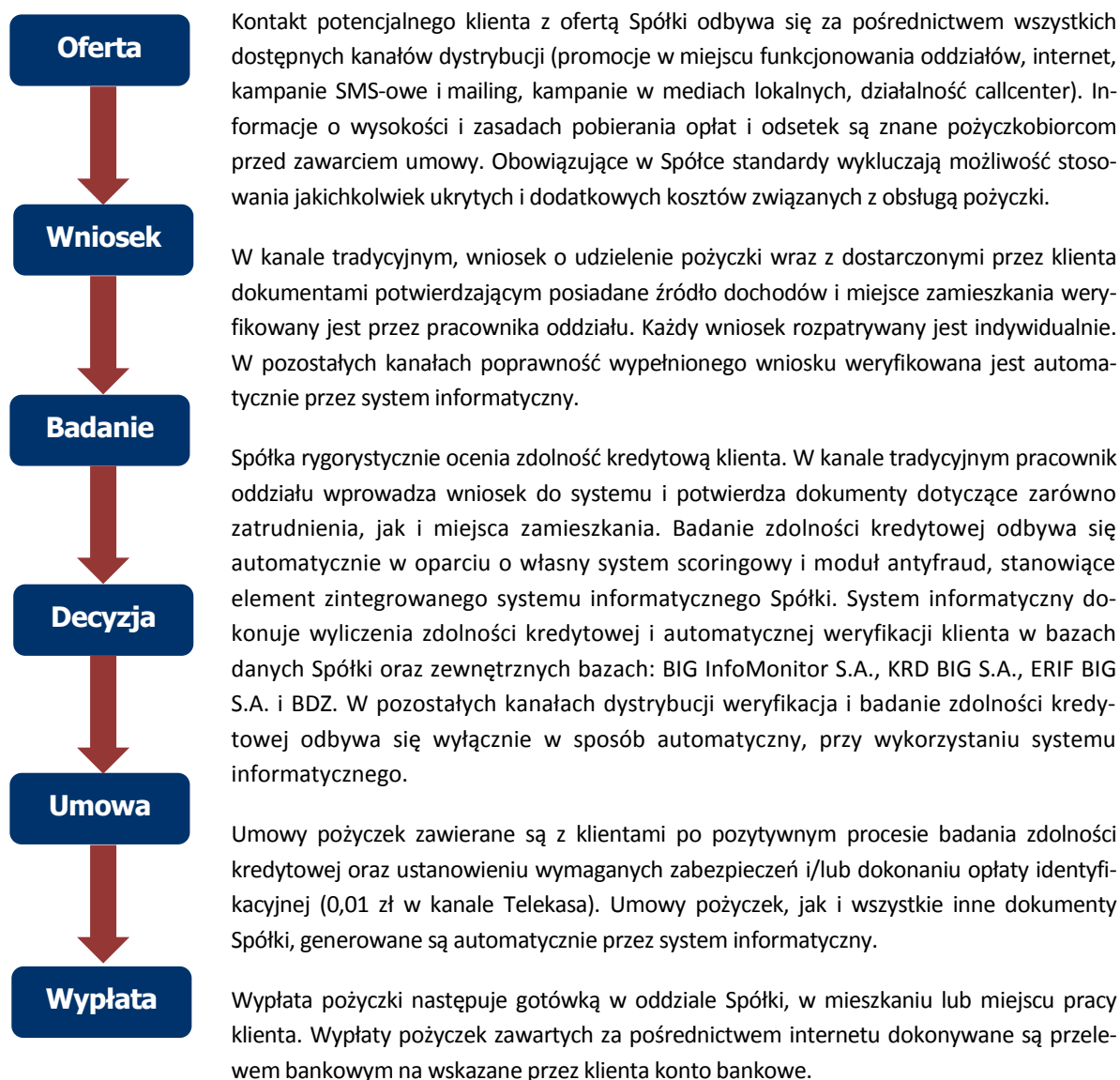
The map displays the geographical distribution of 1000 randomly generated addresses across Poland. Red dots, representing addresses with postal codes, are concentrated in the western and southern parts of the country, particularly around major cities like Poznań, Wrocław, and Kraków. Blue dots, representing addresses without postal codes, are more widely distributed across the entire country, with a notable concentration in the northern and central regions. The map also shows major cities, neighboring countries (Czechia, Ukraine, Belarus), and the Baltic Sea.

Liczba oddziałów

Rok	Liczba oddziałów
2011	38
2012	60
2013	60
2014	60
Prognoza 2015	100
Prognoza 2016	120

Capital Service S.A., ul. J. Korczaka 73, 07-409 Ostrołęka

2.2.2. Procedura udzielania pożyczek



2.2.3. Windykacja należności

Działania w przypadku należności przeterminowanych przebiegają w następujący sposób:

➤ Obsługa pożyczek:

- ✓ **windykacja polubowna** obejmująca windykację telefoniczną i bezpośrednią, prowadzoną przez pracowników oddziałów Spółki oraz generowane automatycznie przez system informatyczny Spółki monity i wezwania, maile, SMS-y, rozmowy telefoniczne oraz wizyty w miejscu zamieszkania pożyczkobiorców,
- ✓ **wypowiedzenie umowy** – generowane automatycznie przez system informatyczny Spółki w momencie zaległości w spłacie powyżej 60 dni, za wyjątkiem produktu Telekasa, w przypadku którego wypowiedzenie umowy generowane jest w momencie zaległości w spłacie powyżej 30 dni,
- ✓ **windykacja sądowa** prowadzona przez Dział Windykacji centrali Spółki, przy udziale zewnętrznej kancelarii prawnej celem uzyskania nakazu zapłaty w elektronicznym postępowaniu upominawczym. Od 2015 roku Spółka

będzie cyklicznie sprzedawała portfele należności przeterminowanych powyżej 90 dni i wymagających postępowania sądowego.

➤ Egzekucja komornicza.

2.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- W trzecim kwartale 2014 r. Zarząd opracował strategię rozwoju Spółki na lata 2015-2017. Strategia zakłada dynamiczny rozwój w 3 wymiarach:
 - geograficznym - pokrycie siecią placówek całego kraju;
 - kanałów sprzedaży:
 - agentów skupionych wokół oddziałów;
 - partnerów handlowych (brokerów usług finansowych);
 - własnego callcenter;
 - on-line i mobile;
 - obcych sieci handlowo-usługowych mających pokrycie kraju.
 - produktowym:
 - dalszy rozwój oferty w zakresie pożyczek gotówkowych tzw. „chwilówek”;
 - wprowadzenie do oferty pożyczek ratalnych oraz
 - pożyczek zabezpieczonych (z przewłaszczeniem złota, samochodu i zastawem na hipotekę i innych).

Spółka rozważa również zaoferowanie pożyczek mikroprzedsiębiorstwom.

Spółka zamierza uzupełnić ofertę własną ofertą banków lub innych firm pożyczkowych. W efekcie część oferty będzie finansowana kapitałem obcym.

Zgodnie z przyjętymi założeniami, realizacja strategii będzie finansowana w głównej mierze emisją obligacji.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka wprowadziła do swojej oferty pożyczkę ratalną do kwoty 3 000 zł oferowaną na okres do 12 miesięcy oraz pożyczkę z przewłaszczeniem złota do 2 000 zł, zaoferowała również swoim klientom wspólnie z mBank S.A. kartę pożyczkową stanowiącą medium wypłaty dla oferowanych produktów. Średnia dzienna sprzedaż pożyczki ratalnej (po uelastycznieniu produktu w połowie kwietnia b.r.) wynosiła 48 szt. a średnia kwota pożyczki 1 511 zł, Spółka oczekuje dalszego intensywnego wzrostu sprzedaży tego produktu. W roku 2015 Spółka otworzyła 15 kolejnych oddziałów, powiększając własną sieć sprzedaży do 75 placówek, do połowy czerwca Spółka zwiększyła sieć o kolejne co najmniej 6 oddziałów powiększając ją do ok. 80 placówek a do października / listopada b.r. do 100 placówek.

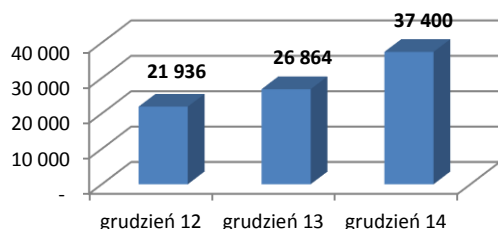
- W dniu 24 lutego 2015 r. Spółka dokonała przydziału obligacji serii A w kwocie 2 880 tys. zł. Obligacje te będą notowane na rynku Catalyst. Spółka planuje na rok 2015 kolejne emisje obligacji, które posłużą finansowaniu akcji kredytowej i rozwoju sieci sprzedaży.
- W roku 2014 Spółka podjęła decyzję o zaniechaniu prowadzenia windykacji sądowej we własnym zakresie na rzecz sprzedaży wierzytelności. Spółka będzie sprzedawała wierzytelności przeterminowane powyżej 90 dni licząc od dnia wymagalności. Pierwsza taka transakcja została dokonana pod koniec roku 2014, w wyniku sprzedaży Spółka uzyskała przychód w kwocie 496 tys. zł, kolejna znacząca transakcja planowana jest na drugi kwartał 2015 roku a kolejna pod koniec roku 2015.
- Z początkiem roku 2015 Spółka wdrożyła nowy system CRM będący jednocześnie systemem klasy work-flow, który zapewnia możliwość łatwej i szybkiej sprzedaży multi produktowej oferty Spółki i obsługę wszystkich podsta-

wowych procesów biznesowych. Elementem systemu są również modele scoringowe oceniające jakość kredytową klientów, moduły anty fraud oraz automaty pozwalające sprawdzać wiarygodność kredytową klientów w bazach zewnętrznych (BIG).

2.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W roku 2014 Spółka istotnie poprawiła swoją rentowność w porównaniu z rokiem 2013 i 2012. Trend ten jest kontynuowany również w roku 2015. Jednocześnie wskaźniki zadłużenia są na bezpiecznym poziomie, zapewniającym możliwość zwiększenia finansowania działalności Spółki kapitałem obcym.

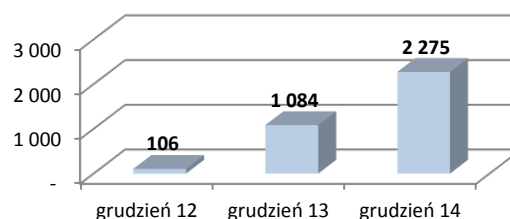
Przychody całkowite (dane w tys. zł)



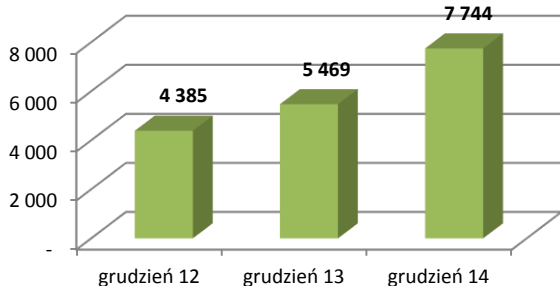
Dynamiczny wzrost zysku netto odnotowany w roku 2014 w porównaniu z wcześniejszymi latami wynika z przyrostu bazy klientów szczególnie intensywniej w drugim półroczu 2014 r.

W roku 2015 Spółka oczekuje dalszej poprawy rentowności będącej następstwem efektu dźwigni operacyjnej. W wyniku realizowanej strategii przychody Spółki zwiększą się znacząco, jednocześnie znacznie wolniej będą rosły koszty stałe.

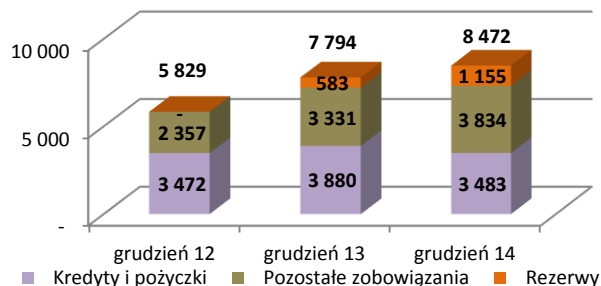
Zysk netto (dane w tys. zł)



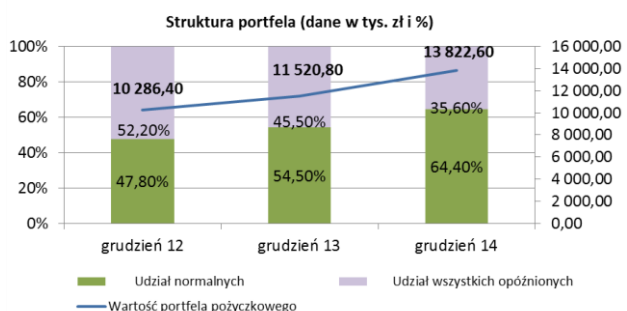
Kapitały własne (dane w tys. zł)



Zobowiązania i rezerwy (dane w tys. zł)



W efekcie poprawy rentowności i akumulacji zysków dynamicznie przyrastają kapitały własne Spółki a zdecydowanie wolniej zobowiązania. Dzięki temu na koniec 2014 roku Spółka jest zadłużona w relatywnie niewielkim stopniu.



Spółka przykłada bardzo duże znaczenie do jakości portfeli. Cel ten realizuje poprzez tworzenie wysokiej jakości modeli scoringowych oraz reguł antyfraud.

Jakość modeli i reguł antyfraud oraz struktura portfeli jest na bieżąco weryfikowana.

Spółka wykorzystuje również bazy informacji gospodarczych (BIG) do weryfikowania wiarygodności kredytowej potencjalnych klientów. Aktualnie Spółka współpracuje z BIG InfoMonitor S.A., KR D BIG S.A. oraz ERIF BIG S.A.

Powiększenie sieci sprzedaży do 100 oddziałów pozwoli Spółce na pokrycie własną siecią sprzedaży całości kraju. Wraz z rozwojem oferty produktowej Spółka planuje w kolejnych latach selektywne zagęszczenie sieci sprzedaży.

Prezentowane plany finansowe i rozwojowe nie podlegały weryfikacji biegłego rewidenta w trakcie procesu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.

Podstawowe wskaźniki finansowe za rok 2014 oraz okresy porównywalne zostały przedstawione poniżej. W roku 2014 nastąpiła poprawa wszystkich kluczowych wskaźników finansowych w porównaniu do lat wcześniejszych:

	Wskaźniki za lata 2012 - 2014		
	2012	2013	2014
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,07%	58,76%	52,24%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,33	1,43	1,09
Wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA	3,86	1,89	0,66
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	2,59	2,37	2,17
Wskaźnik płynności szybkiej	2,53	2,30	2,10
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,37	0,17	0,35
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik rentowności sprzedaży	0,61%	5,05%	8,43%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych	2,41%	19,82%	29,38%
Wskaźnik rentowności aktywów	1,03%	8,17%	14,03%

2.5. Przewidywany rozwój Spółki

Przewidywany rozwój Spółki został przedstawiony w punktach powyżej.

2.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W styczniu 2015 r. Spółka wdrożyła zintegrowany system CRM, którego elementami składowymi są modele scoringowe, moduły antyfraudowe oraz funkcjonalności pozwalające automatycznie weryfikować wiarygodność kredytową klienta w bazach zewnętrznych w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki własne rozwiązania IT są i będą stanowić w coraz większym zakresie przewagę konkurencyjną. W roku 2015 Spółka wdroży raportowanie kontrolingowe oparte na hurtowni danych i nowoczesnych narzędziach raportujących.

Sukcesem jest wypracowanie i wdrożenie modeli scoringowych dla produktów oferowanych przez Spółkę, dzięki czemu wnioski dla pożyczki ratowej i pożyczki chwilówki oferowanej w kanale on-line są rozpatrywane automatycznie, w najbliższym okresie modele scoringowe zostaną wdrożone dla pożyczki odnawialnej oferowanej w oddziałach.

Na początku 2015 r. Spółka opracowała Księgę znaków i standardów sieci zapewniającą jednakowy wygląd wszystkich placówek własnych.

2.7. Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia oraz cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

W badanym okresie Spółka nie nabyła akcji własnych, Spółka nie planuje również nabycia takich akcji w najbliższym okresie.

2.8. Posiadane przez Spółkę oddziały własne.

Spółka nie posiada oddziałów własnych zarejestrowanych odrębnie w KRS. Posiada natomiast placówki, w których oferuje produkty pożyczkowe. Na koniec 2014 r. posiadała 60 takich placówek a na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego posiada 75 placówki (oddziały). Lokale są wynajmowane, umowy najmu nie są zawierane na czas określony, zawsze istnieje więc możliwość wypowiedzenia umowy, z reguły za 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

2.9. Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Ryzyka kursowe nie dotyczą Spółki. Ryzyko stóp procentowych jest ograniczone tym, że część długu udzielona jest w oparciu o stałe stopy procentowe. Ponadto z uwagi na niskie stopy referencyjne Zarząd Spółki ocenia to ryzyko na bardzo niskim poziomie.

2.10. Ryzyka: zmiany cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka.

a) Ryzyko zmiany cen produktów oferowanych przez Spółkę.

Jako składowe tego ryzyka w ocenie Spółki należałoby wymienić:

- I. ryzyko zmian cen wymuszone przez działania konkurencji,
- II. ryzyko zmiany cen wymuszone przez zmiany w prawie.

W krótkim terminie Spółka nie widzi istotnego ryzyka obniżenia marżowości oferowanych produktów. W celu ograniczenia negatywnych konsekwencji zaistnienia tego ryzyka w przyszłości Spółka poszerza i nadal będzie poszerzać swoją ofertę o tańsze pożyczki ratalne, w tym zabezpieczone. Wraz z coraz większą sprzedażą a w konsekwencji podnoszeniem rentowności, Spółka będzie miała możliwość obniżenia cen oferowanych pożyczek, o ile zajdzie taka konieczność.

1 kwietnia 2015 r. opublikowano projekt Ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, w tym Ustawy o kredycie konsumenckim. Zmiany te są istotne, żeby nie powiedzieć – kluczowe - z punktu widzenia podmiotów prowadzących działalność na rynku pożyczek pozabankowych, gdyż zakładają ograniczenie całkowitego kosztu kredytu konsumenckiego.

Kwestiami wymagającymi podkreślenia są: ostateczne brzmienie znowelizowanych przepisów oraz termin wejścia w życie tych zmian. Na dzień dzisiejszy zarówno pierwsza jak druga kwestia pozostaje w sferze niewiadomych, co powoduje, iż przewidywanie konsekwencji zmian w przepisach jest również obarczone dużą dozą niepewności.

W związku z tym jednak, iż Spółka aktywnie, w ramach Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych, uczestniczy w pracach nad zmianami w ustawodawstwie, można z całą pewnością powiedzieć, iż podejmuje ona ciągłe działania w celu dostosowania do nadchodzących zmian, tak, by móc jak najefektywniej prowadzić działalność biznesową w nowym otoczeniu prawnym.

Spółka skierowała główny nurt prac nad produktami przez nią oferowanymi w taki sposób, by osiągnąć maksymalny efekt biznesowy przy zachowaniu jednocześnie zgodności z projektowanymi przepisami. Od dłuższego czasu Spółka realizuje strategię dywersyfikowania produktów, czego efektem jest wprowadzenie od stycznia 2015 r. nowej oferty produktowej. Dalsze rozszerzanie oferty produktowej planowane jest do końca bieżącego roku.

Spółka z uwagą oczekuje wejścia w życie zmian w przepisach prawa, gdyż pozwoli to na wyjaśnienie wątpliwości oraz dostosowanie przyjętych rozwiązań do ostatecznej wersji przepisów, a w konsekwencji do zwiększenia poziomu ochrony i zadowolenia Klientów.

b) Ryzyko kredytowe i istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka.

Działalność prowadzona przez Spółkę opiera się na udzielaniu pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Wraz ze wzrostem skali działalności ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej będzie nabierało coraz większego znaczenia. Na ryzyko to składają się między innymi:

- 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 przez Spółkę,
- ryzyko postawienia w stan natychmiastowej wymagalności istotnych zobowiązań Spółki.

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

Zapewnienie finansowania jest kluczowe dla zapewnienia dynamicznego rozwoju Spółki w kierunkach określonych w strategii (rozwoju kanałów sprzedaży, rozwoju oferty produktowej, pokrycia siecią sprzedaży terytorium kraju). W tym celu Spółka dba o transparentność swojej działalności, posiada przejrzystą strukturę właścicielską, współpracuje z renomowanym audytorem, wprowadza swoje obligacje na rynek Catalyst, będzie publikować dane w cyklach kwartalnych. Realizując strategię i dużo inwestując Spółka dba jednocześnie o poprawę rentowności, w efekcie z okresu na okres osiąga coraz lepsze wyniki, systematycznie zwiększa kapitały własne zachowując dzięki temu bezpieczne poziomy zadłużenia i pełną zdolność do obsługi długu. W ocenie Zarządu te wszystkie działania pozwolą Spółce w sposób trwały uzyskać dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania.

Ryzyko udzielania pożyczek klientom, którzy nie spłacą tych pożyczek w terminie Spółka ogranicza do poziomu zapewniającego odpowiednią rentowność działalności, innymi słowy w interesie Spółki nie jest minimalizowanie tego ryzyka ale znalezienie takiego akceptowalnego jego poziomu, który zapewni sprzedaż w wysokości pozwalającej osiągnięcie oczekiwanej rentowności. Spółka stara się to zrealizować poprzez budowanie odpowiednich modeli scoringowych i reguł antyfraud, ich ciągłe ulepszanie oraz bieżące monitorowanie portfeli w celu identyfikowania niepożądanych tendencji i podejmowania natychmiastowych działań dla ich wyeliminowania.

Ryzyko opóźnień w spłacie wierzytelności pożyczkowych i pochodnych jest ograniczone poprzez sprawną windykację. Procesy windykacyjne są uregulowane poprzez wewnętrzne procedury, których skuteczność jest na bieżąco monitorowana. Ponadto systemy premiowe są tak zbudowane aby motywować doradców klienta do jak najszybszego ściągania nieterminowych wierzytelności. Dodatkowo specyfiką działalności Spółki jest udzielanie pożyczek gotówkowych dużej grupie klientów (osób fizycznych) na relatywnie niewielkie kwoty, w efekcie nie występuje ryzyko koncentracji zadłużenia. Dodatkowo należności przeterminowane powyżej 90 dni będą podlegać systematycznej sprzedaży.

Ryzyko nie terminowej obsługi długu przez Spółkę oraz ryzyko postawienia w stan natychmiastowej wymagalności istotnych zobowiązań Spółki na ten moment w ocenie Zarządu jest czysto hipotetyczne. Spółka obsługuje wszystkie swoje zobowiązania terminowo i na moment bieżący i w dającej się racjonalnie ocenić perspektywie nie występują żadne zagrożenia w tym zakresie.

2.11. Aktualny skład organów Spółki i jego zmiany w trakcie okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego:

- Na dzień 31 grudnia 2014 w skład Zarządu Spółki wchodził:

Kazimierz Dziełak	-	Prezes Zarządu
Adam Kuszyk	-	Wiceprezes Zarządu

W roku 2014 w Zarządzie Spółki nastąpiły 3 zmiany.

Rezygnacje złożyli:

- Pan Ryszard Zadora z dniem 13 stycznia 2014 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Janusz Szlęzak z dniem 12 listopada 2014 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych,

Do składu Zarządu powołano:

- Pana Adama Kuszyk powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych z dniem 9 października 2014 r.

- Na dzień 31 grudnia 2014 w skład Rady Nadzorczej Capital Service S.A. wchodził:

Adam Kowalczuk	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Koziół	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jadwiga Suchecka	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 1 grudnia 2014 roku został odwołany Pan Maciej Dardziński z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Tego samego dnia Pan Artur Koziół został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki z jednoczesnym powierzeniem mu funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1.1. Podstawowe informacje

- a. Capital Service Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrołęce przy ul. Janusza Korczaka 73, 07-409 Ostrołęka, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000407127, NIP 758-235-17-11, REGON: 145914495, kapitał zakładowy w wysokości 4.000.000,00 zł (w całości wpłacony).
- b. Capital Service S.A. powstała w dniu 2.01.2012 w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy działającego pod firmą Capital Service Kazimierz Dziełak zgodnie z art. 551 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych. Przekształcenie firmy nie spowodowało zmiany zakresu działalności Spółki jak również zmian stosowanych dotychczas zasad rachunkowości oraz wyceny aktywów i pasywów.
- c. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek gotówkowych.
- d. W roku 2014 nie miało miejsca połączenie jednostek.

3.1.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

- a. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 (Dz. U. 1994 r. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).
- b. Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości nie krótszej niż 12 miesięcy oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć swojego zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- c. Okresem porównawczym dla prezentowanych informacji jest okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.
- d. Walutą sprawozdawczą jest złoty. Sprawozdanie zostało sporządzone w tys. zł, chyba że w treści wskazano inaczej.

3.1.3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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.

- a. 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%.
- b. 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.
- c. 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.
- d. Należności i zobowiązania.
- Należności i zobowiązania wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.
- e. Należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności własne nieprzeznaczone do obrotu.
- Należności z tytułu udzielonych pożyczek wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody liniowej oraz z przyjętymi zasadami tworzenia rezerw na ryzyko związane z udzielaniem pożyczek. W kalkulacji kosztu firma uwzględnia przychody odsetkowe oraz przychody z prowizji (opłata administracyjna) Podstawę tworzenia rezerw stanowią należności w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszone o należne odsetki i prowizję.
- Na należności opóźnione w spłacie tworzone są rezerwy celowe. Podstawę tworzenia rezerw stanowią należności w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o należne odsetki i prowizję. Rezerwy na należności opóźnione tworzone są w chwili udzielenia pożyczki w wysokości 4 % udzielonego kapitału. Wysokość tej rezerwy, skalkulowana na podstawie wieloletnich doświadczeń firmy ma zapewnić pokrycie 100 % wartości należności opóźnionych pow. 90 dni. Na prowizje należne od pożyczek opóźnionych pow. 90 dni zawiązywany jest także odpis aktualizacyjny w wysokości 100 % wartość należnej prowizji.
- W sytuacji zagrożenia wzrostem szkodowości udzielonych pożyczek Zarząd firmy może podjąć decyzję o innych zasadach zawiązywania rezerw celowych i dokonywania odpisów aktualizacyjnych.
- Utworzone rezerwy oraz odpisy aktualizujące zmniejszają wartość należności wykazywanych w bilansie. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodu.
- W piątym miesiącu od chwili udzielenia pożyczki dokonywana jest weryfikacja założeń do rezerw (4 % kapitału udzielonych pożyczek miałyby przekroczyć 90 dni opóźnienia) z rzeczywistą szkodowością. Na tej podstawie dokonywana jest aktualizacja wysokości zawiązyanych rezerw tj. jeżeli szkodowość jest mniejsza niż 4 % następuje rozwiązanie nadwyżki rezerw lub jeżeli jest większa niż 4 % ich zawiązanie. Na należności przeterminowane pow. 90 dni utworzone są rezerwy/ odpisy pokrywające je w 100 %. W przypadku rezerw celowych na pożyczki pow. 90 dni opóźnienia oraz odpisów aktualizacyjnych na należne prowizje każda spłata powoduje rozwiązanie rezerw/odpisów w wysokości dokonanej wpłaty.

Rozwiązanie rezerw celowych oraz odpisów aktualizacyjnych zalicza się do pozostałych przychodów operacyjnych.

Pozostałe należności własne Spółki wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu aktualizacji wartości. Odpisy aktualizujące wartość zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

f. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania.

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy 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.

g. 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.

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

W odniesieniu do pożyczki odnawialnej Spółka rozpoznaje w rachunku zysków i strat przychody z tytułu prowizji z góry w chwili podpisania umowy z klientem. W przypadku pożyczek ratałnych przychody te są rozpoznawane zgodnie z harmonogramem płatności określonym w umowie. 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.

3.1.4. Stosowane zasady rachunkowości

Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego.

Sposób sporządzania sprawozdania finansowego również pozostał niezmieniony w stosunku do roku poprzedniego.

3.2. BILANS

Lp.	Pozycja:	Nota:	31.12.2014	31.12.2013
A.	Aktywa trwałe		2 378	2 316
I.	Wartości niematerialne i prawne	2	48	59
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		48	59
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	2 168	2 172
1.	Środki trwałe		2 168	2 172
c)	urządzenia techniczne i maszyny		32	37
d)	środki transportu		1 278	1 403
e)	inne środki trwałe		858	732
2.	Środki trwałe w budowie		-	-
III.	Należności długoterminowe		-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe		-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		162	85
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		162	85
B.	Aktywa obrotowe		13 838	10 947
I.	Zapasy		233	87
1.	Materiały		44	23
5.	Zaliczki na dostawy		189	64
II.	Należności krótkoterminowe	10	11 159	9 885
2.	Należności od pozostałych jednostek		11 159	9 885
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		10 672	9 572
-	do 12 miesięcy		10 672	9 572
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych		263	34
c)	inne		224	279
d)	dochodzone na drodze sądowej		-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3	2 239	767
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 239	767
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 239	767
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 172	727
-	Inne środki pieniężne		67	40
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	207	208
Aktywa razem			16 216	13 263

Lp.	Pozycja:	Nota:	31.12.2014	31.12.2013
A.	Kapitał (fundusz) własny	8	7 744	5 469
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		4 000	4 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		207	105
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 444	280
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		(182)	-
VIII.	Zysk (strata) netto	9	2 275	1 084
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		8 472	7 794
I.	Rezerwy na zobowiązania		1 155	583
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	7
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11	682	344
-	- długoterminowa		320	27
-	- krótkoterminowa		362	317
3.	Pozostałe rezerwy		473	232
-	- długoterminowe		217	-
-	- krótkoterminowe		256	232
II.	Zobowiązania długoterminowe		576	2 264
2.	Wobec pozostałych jednostek		576	2 264
a)	kredyty i pożyczki	12	-	1 865
c)	inne zobowiązania finansowe		576	399
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		6 391	4 623
2.	Wobec pozostałych jednostek		6 343	4 577
a)	Kredyty i pożyczki	12	3 483	2 015
c)	inne zobowiązania finansowe		610	836
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		711	239
-	- do 12 miesięcy		711	239
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		846	887
h)	z tytułu wynagrodzeń		672	597
i)	inne		21	3
3.	Fundusze specjalne		48	46
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13	350	324
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		350	324
-	- krótkoterminowe		350	324
Pasywa razem			16 216	13 263

3.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Pozycja:	Nota:	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4	26 983	21 445
I.	Przychody netto ze sprzedaży		26 983	21 445
B.	Koszty działalności operacyjnej		21 616	20 219
I.	Amortyzacja		1 251	1 332
II.	Zużycie materiałów i energii		1 495	1 528
III.	Usługi obce		5 762	4 402
IV.	Podatki i opłaty		191	150
V.	Wynagrodzenia		10 583	10 524
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 009	1 917
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		325	366
C.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)		5 367	1 226
D.	Pozostałe przychody operacyjne	5	9 915	5 415
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5	93
II.	Dotacje		957	454
III.	Inne przychody operacyjne		8 953	4 868
E.	Pozostałe koszty operacyjne	5	7 157	4 262
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		267	389
III.	Inne koszty operacyjne		6 890	3 873
F.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)		8 125	2 379
G.	Przychody finansowe	6	502	4
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		-	-
II.	Odsetki		6	4
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V.	Inne		496	-
H.	Koszty finansowe	6	5 682	665
I.	Odsetki		462	470
II.	Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV.	Inne		5 220	195
I.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)		2 945	1 718
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
K.	ZYSK / STRATA BRUTTO		2 945	1 718
L.	Podatek dochodowy		670	634
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
N.	ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)		2 275	1 084

3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Pozycja:	Nota:	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto		2 275	1 084
II.	Korekty razem		2 751	(65)
1.	Amortyzacja		1 251	1 332
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 039	662
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(501)	(94)
5.	Zmiana stanu rezerw		917	359
6.	Zmiana stanu zapasów		(146)	(47)
7.	Zmiana stanu należności		(1 274)	(2 099)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		527	(263)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(51)	(21)
10.	Inne korekty		(11)	106
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		5 026	1 019
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy		17	98
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11	94
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		6	4
b)	w pozostałych jednostkach		6	4
-	odsetki		6	4
II.	Wydatki		(1 239)	(1 314)
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 239)	(1 314)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(1 222)	(1 216)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy		501	413
2.	Kredyty i pożyczki		0	409
4.	Inne wpływy finansowe		501	4
II.	Wydatki		(2 832)	(771)
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		(389)	(106)
4.	Spląty kredytów i pożyczek		(398)	-
8.	Odsetki		(461)	(470)
9.	Inne wydatki finansowe		(1 584)	(195)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(2 331)	(358)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		1 472	(555)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		1 472	(555)
F.	Środki pieniężne na początek okresu		767	1 322
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3	2 239	767

3.5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	Kapitał razem
Stan na 1 stycznia 2014	4 000	105	280	-	1 084	5 469
Podział zysku za rok 2013	-	102	1 164		(1 084)	182
Korekta lat ubiegłych	-	-	-	(182)	-	(182)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	2 275	2 275
Stan na 31 grudnia 2014	4 000	207	1 444	(182)	2 275	7 744

Stan na 1 stycznia 2013	4 000	-	280	-	105	4 385
Podział zysku za rok 2012	-	105	-	-	(105)	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-	1 084	1 084
Korekta lat ubiegłych	-	-	-	-		-
Stan na 31 grudnia 2013	4 000	105	280	-	1 084	5 469

3.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Korekta sprawozdania za rok obrotowy 2013

W celu zapewnienia porównywalności informacji Spółka podjęła decyzje o dokonaniu korekty sprawozdania finansowego za rok 2013. Powodem jego skorygowania było wprowadzenie do ksiąg rachunkowych Spółki w 2014 roku transakcji leasingu operacyjnego samochodów, utworzenia rezerw na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne, koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych) jak również zmiany klasyfikacyjne niektórych pozycji bilansu. Wynik, który w wysokości 182 tys. zł. został odniesiony w sprawozdaniu roku 2014 na kapitały własne Spółki, decyzją Zarządu zostanie pokryty wynikiem roku bieżącego. Korekty nie mają wpływu na prawidłowość rozliczenia podatku dochodowego za rok 2013. Poniżej zaprezentowano szczegóły korekt.

Lp.	Pozycja:	31.12.2013 Przed korektą	Zwiększenia (-) Zmniejszenia	31.12.2013 Po korekcie	31.12.2014
A.	Aktywa trwałe	924		2 316	2 378
I.	Wartości niematerialne i prawne	59		59	48
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	59		59	48
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	780		2 172	2 168
1.	Środki trwałe	780		2 172	2 168
c)	urządzenia techniczne i maszyny	37		37	32
d)	środki transportu	11	1 392	1 403	1 278
e)	inne środki trwałe	732		732	858
2.	Środki trwałe w budowie	-		-	-
III.	Należności długoterminowe	-		-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	-		-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85		85	162
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85		85	162
B.	Aktywa obrotowe	10 947		10 947	13 838
I.	Zapasy	23		87	233
1.	Materiały	23		23	44
5.	Zaliczki na dostawy	-	64	64	189
II.	Należności krótkoterminowe	9 989		9 885	11 159
2.	Należności od pozostałych jednostek	9 989		9 885	11 159
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 636		9 572	10 672
-	do 12 miesięcy	9 636	(64)	9 572	10 672
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	34	34	263
c)	inne	353	(74)	279	224
d)	dochodzone na drodze sądowej	-		-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	727		767	2 239
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	727		767	2 239
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	727		767	2 239
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	727		727	2 172
-	Inne środki pieniężne	-	40	40	67
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208		208	207
Aktywa razem		11 871		13 263	16 216

Lp.	Pozycja:	31.12.2013 Przed korektą	Zwiększenia (-) Zmniejszenia	31.12.2013 Po korekcie	31.12.2014
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 651		5 469	7 744
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000		4 000	4 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-		-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-		-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	105		105	207
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-		-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	280		280	1 444
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-		-	(182)
VIII.	Zysk (strata) netto	1 266	(182)	1 084	2 275
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 220		7 794	8 472
I.	Rezerwy na zobowiązania	224		583	1 155
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7		7	-
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-		344	682
-	- długoterminowa	-	27	27	320
-	- krótkoterminowa	-	317	317	362
3.	Pozostałe rezerwy	217		232	473
-	- długoterminowe	-			217
-	- krótkoterminowe	217	15	232	256
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 880		2 264	576
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 880		2 264	576
a)	kredyty i pożyczki	3 880	(2 015)	1 865	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	399	399	576
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 777		4 623	6 391
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 731		4 577	6 343
a)	Kredyty i pożyczki	-	2 015	2 015	3 483
c)	inne zobowiązania finansowe	5	831	836	610
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	239		239	711
-	- do 12 miesięcy	239		239	711
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	887		887	846
h)	z tytułu wynagrodzeń	597		597	672
i)	inne	3		3	21
3.	Fundusze specjalne	46		46	48
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	339		324	350
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	339		324	350
-	- krótkoterminowe	339		324	350
Pasywa razem		11 871		13 263	16 216

Lp.	Pozycja:	31.12.2013 Przed korektą	Zwiększenia (-) Zmniejszenia	31.12.2013 Po korekcie	01.01.2014- 31.12.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 445		21 445	26 983
I.	Przychody netto ze sprzedaży	21 445		21 445	26 983
B.	Koszty działalności operacyjnej	19 832		20 219	21 756
I.	Amortyzacja	196	1 136	1 332	1 251
II.	Zużycie materiałów i energii	1 528		1 528	1 495
III.	Usługi obce	5 495	(1 093)	4 402	5 902
IV.	Podatki i opłaty	150		150	191
V.	Wynagrodzenia	10 180	344	10 524	10 583
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 917		1 917	2 009
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	366		366	325
C.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 613		1 226	5 227
D.	Pozostałe przychody operacyjne	5 415		5 415	9 915
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	93		93	5
II.	Dotacje	454		454	957
III.	Inne przychody operacyjne	4 868		4 868	8 953
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4 467		4 262	7 157
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-		-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	389		389	267
III.	Inne koszty operacyjne	4 078	(205)	3 873	6 890
F.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	2 561		2 379	7 985
G.	Przychody finansowe	4		4	502
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-		-	-
II.	Odsetki	4		4	6
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-		-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-		-	-
V.	Inne	-		-	496
H.	Koszty finansowe	665		665	5 542
I.	Odsetki	470		470	322
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-		-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-		-	-
IV.	Inne	195		195	5 220
I.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODAR- CZEJ (F+G-H)	1 900		1 718	2 945
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-		-	-
K.	ZYSK / STRATA BRUTTO	1 900		1 718	2 945
L.	Podatek dochodowy	634		634	670
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-		-	-
N.	ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)	1 266		1 084	2 275

2. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych:

Lp.	Grupy rodzajowe aktywów trwałych w układzie bilansowym	Stan na początek 2014 roku	Zmiany		Stan na koniec 2014 (3+4-5)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	
1	2	3	4	5	6
A. AKTYWA TRWAŁE NETTO		59			48
I Wartości niematerialne i prawne:					
a) wartość początkowa		121	19	16	124
b) dotychczasowe umorzenie		62	30	16	76
c) wartość netto (a-b)		59	-	-	48
II Rzeczowe aktywa trwałe netto:					
1. Środki trwałe netto		2 172			2 168
1 Grunty własne					
a) wartość początkowa		-	-	-	-
b) dotychczasowe umorzenie		-	-	-	-
c) wartość netto (a-b)		-	-	-	-
2 Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej					
a) wartość początkowa		-	-	-	-
b) dotychczasowe umorzenie		-	-	-	-
c) wartość netto (a-b)		-	-	-	-
3 Urządzenia techniczne i maszyny:					
a) wartość początkowa		254	70	-	324
b) dotychczasowe umorzenie		217	75	-	292
c) wartość netto (a-b)		37	-	-	32
4 Środki transportu:					
a) wartość początkowa		2 580	912	12	3 480
b) dotychczasowe umorzenie		1 177	1 031	6	2 202
c) wartość netto (a-b)		1 403	-	-	1 278
5 Inne środki trwałe:					
a) wartość początkowa		894	238	-	1 132
b) dotychczasowe umorzenie		162	112	-	274
c) wartość netto (a-b)		732	-	-	858
2. Środki trwałe w budowie		-	0	-	0

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie – nie występują

3. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1.	Środki pieniężne w kasie	36	23
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych w tym:	2 136	704
	- rachunki bieżące	825	461
	- rachunki depozytowe	1 311	243
3.	Inne środki pieniężne	67	40
RAZEM		2 239	767

4. Przychody ze sprzedaży

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	26 983	21 445
1.1	- wyroby	-	-
1.2	- usługi	26 983	21 445
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
2.1	- towary	-	-
2.2	- materiały	-	-
RAZEM		26 983	21 445

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów :	26 983	21 445
1.1	- kraj	-	-
1.2	- eksport	26 983	21 445
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
RAZEM		26 983	21 445

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Rozwiązanie rezerw celowych w związku z wniesieniem wierzytelności w formie wkładu do spółki komandytowej, której udziały zostały następnie sprzedane przez CSSA spółce niepowiązanej. Na całej transakcji Spółka zrealizowała zysk w kwocie 496 tys. zł.	3 636	-
Przychody windykacyjne	3 299	2 932
Rozwiązanie rezerw celowych i odpisów aktualizujących (spłata należności, na które zostały zawiązane)	1 885	1 854
Przychody z tytułu dotacji	957	454
Przychody z tytułu pożyczek spisanych	62	7
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	5	93
Inne przychody (m.in. odszkodowania, rozwiązanie pozostałych rezerw)	71	75
Razem pozostałe przychody operacyjne	9 915	5 415

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Koszt rezerw celowych i odpisów aktualizacyjnych	5 495	2 884
Koszty finansowane dotacją z PARP	949	446
Koszt opłat sądowych i komorniczych	287	296
Koszty prowizji dotyczącej pożyczek spisanych i umorzonych	267	389
Inne koszty	159	247
Razem pozostałe koszty operacyjne	7 157	4 262

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013

Przychody z tyt. sprzedaży udziałów Spółki komandytowej, z tego:

- Cena sprzedaży,

- Ujemna różnica wartości sprzedaży udziałów pomiędzy
dnem wyceny a dniem podpisania umowy.

Przychody odsetkowe z bankowych rachunków bieżących i lokat

Razem przychody finansowe

496	-
510	-
(14)	-
6	4
502	4

Koszty finansowe	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013

Należności z tyt. kapitału udzielonych pożyczek oraz prowizji, które zostały
przekazane w formie aportu do Spółki komandytowej, której udziały zostały
sprzedane przez CSSA

Koszty z tyt. prowizji dla podmiotów finansowych

Koszty z tyt. odsetek dla podmiotów finansowych

Koszty z tyt. prowizji dla banków

Koszty z tyt. odsetek dla banków

Razem koszty finansowe

3 637	-
1 456	64
201	332
127	131
121	138
5 542	665

7. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Zobowiązania leasingowe	31.12.2014	31.12.2013
- do 1 roku	606	831
- powyżej 1 roku do 5 lat	576	399
- powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 182	1 230

8. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2014 r i 31.12.2013r.

31.12.2014

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale Podstawowym
Kazimierz Dziełak	4 000	4 000	100,00%
Kapitał podstawowy, razem	4 000	4 000	100,00%

31.12.2013 r.

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale Podstawowym
Kazimierz Dziełak	4 000	4 000	100,00%
Kapitał podstawowy, razem	4 000	4 000	100,00%

9. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2014:

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy netto	2 275
2. Proponowany podział	2 275
a. Zwiększenie kapitału zapasowego	182
b. Pokrycie straty lat ubiegłych	182
c. Zwiększenie kapitału rezerwowego	1 911

10. Zmiana odpisów aktualizujących wartość należności:

Lp.	Odpisy aktualizujące	01.01.2014	Zmiany		31.12.2014 (3+4-5)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	
1.	Należności z tytułu kapitału	4 151	6 629	5 365	5 415
2.	Należności z tytułu prowizji	1 057	1 345	1 119	1 283
3.	Należności dochodzone na drodze sądowej	375	-	2	373
	Razem	5 583	7 974	6 486	7 071

11. Zmiana stanu rezerw według celu ich utworzenia

Lp.	Rezerwy – tytuły	01.01.2014	Zmiany		31.12.2014 (3+4-5)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	
1.	Odprawy emerytalne	27	16	-	43
2.	Nagrody jubileuszowe	-	277	-	277
3.	Inne świadczenia pracownicze	317	45	-	362
4.	Sprawa sporna z Urzędem Adm. Państwowej	217	-	-	217
5.	Zobowiązanie z tyt. prowizji	-	228	-	228
6.	Koszty audytu księgowego	15	28	15	28
7.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7		7	-
	Razem	583	594	22	1 155

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

Lp. Wyszczególnienie:	31.12.2014	31.12.2013
1. Kredytów i pożyczek	3 483	3 880
Do 1 roku	3 483	2 015
Powyżej 1 roku	-	1 865
2. Innych zobowiązań finansowych	1 282	290
2. Dostaw i usług	711	239
3. Podatków	149	197
4. Ubezpieczeń społecznych	671	678
5. Wynagrodzeń	672	597
6. Rezerwy na zobowiązania (min. Emerytalne, jubileuszowe)	1 127	344
Razem	8 095	6 225

13. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na :		Stan na :	
		01.01.2014	31.12.2014	01.01.2013	31.12.2013
1	Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	207	207	184	208
	Koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych	99	116	107	99
	Koszty poniesione z tytułu prowizji za: uruchomienie kredyty i poręczenia kredytowe	80	63	77	81
	Koszty odsetkowe w leasingu finansowym	-	9	-	-
	Inne rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów	28	19	-	28
2	Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-	-
3	Ogółem rozliczenia międzyokresowe przychodów w tym:	324	350	329	324
	Przychody zastrzeżone windykacja	6	11	5	6
	Przychody przyszłych okresów	318	339	324	318

14. Poniesione w roku 2014 i planowane na rok 2015 nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Poniesione i prognozowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Planowane wydatki związane z budową sieci oddziałów własnych. W 2015 planowane jest otwarcie 40 placówek zwiększających sieć sprzedaży do 100 oddziałów. Wysokość poniesionych wydatków związanych z adaptacją jednego lokalu wynosi 40 tys. zł.	1 600	-
	-	-
Wydatki związane z remontami istniejących placówek	180	218
	-	-
Utrzymanie i rozwój floty samochodowej. Zakupy samochodów są finansowane leasingiem. Umowy leasingowe są zawierane na okres 3 lat	962	124
Razem pozostałe koszty operacyjne	2 742	342

15. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (dane w zł):

Lp.	Wyszczególnienie	2 014	2 013
1.	Przychody ogółem na koniec bieżącego okresu	37 406,09	26 948,77
	<i>Pozycje korygujące przychody w tym:</i>	<i>-6 543,38</i>	<i>-2 303,71</i>
	1. saldo należności z tytułu odsetek naliczonych na koniec bieżącego okresu od osób fizycznych	-30,35	-34,99
	2. saldo należności z tytułu odsetek naliczonych na roku ubiegłego	34,99	45,13
	3. Przychody z tytułu rozwiązania rezerw celowych, które nie stanowiły uprzednio KUP	-4 404,36	-1 378,80
	4. Przychody z odpisów aktualizujących należności	-1 119,26	-474,82
	5. Przychody z dotacji NKUP	-956,99	-453,78
	6. Przychody z tytułu odzyskania wcześniej umorzonych należności NKUP	-67,41	-7,32
	7. Saldo należności z tytułu odsetek od banków	0,00	0,87
2.	Przychody stanowiące podstawę opodatkowania	30 862,71	24 645,06
3.	Koszty ogółem na koniec bieżącego okresu	-34 462,07	-25 049,03
	<i>Pozycje korygujące koszty w tym:</i>	<i>7 563,87</i>	<i>4 154,22</i>
	1. Koszty roku ubiegłego wyłączone z kalkulacji PDOF za rok ubiegły	-433,43	-377,68
	2. Rezerwy celowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 599,49	2 429,91
	3. Koszt odsetek nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	0,36	2,58
	4. Wprowadzenie leasingu operacyjnego do ksiąg. Różnica pomiędzy amortyzacją NKUP a kosztami opłat leasingowych KUP	90,62	0,00
	4. Koszt prowizji nie stanowiącej kosztów uzyskania przychodów w bieżącym okresie	228,13	0,00
	5. ZUS pracodawcy – nieprzekazany	300,06	326,34
	6. Umowy zlecenia wypłacone w roku następnym	152,50	0,00
	7. Wpłaty na PFRON	159,92	144,72
	8. Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów - koszty zapłacone z góry w roku bieżącym oraz latach ubiegłych dotyczące bieżącego roku podatkowego	0,00	15,00
	9. RMK koszty do zapłacenia- saldo bieżącego okresu	351,38	0,00
	10. Koszt aktualizacji należności NKUP	896,49	455,66
	11. Koszt spisania ADM NKUP	228,95	368,44
	12. Pozostałe koszty NKUP	32,13	21,62
	13. Koszty zakupów finansowanych z dotacji	949,41	453,78

14. Amortyzacja –dotacje NKUP	7,86	0,00
15. Pozostałe koszty (KUP roku następnego)	0,00	107,10
16. Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania za rok ubiegły	0,00	-10,00
17. Zasądzone kary i odsetki (UOKIK)	0,00	216,75
4. Koszty ogółem na koniec bieżącego okresu z uwzględnieniem pozycji korygujących koszty	-26 898,20	-20 894,81
5. Dochód do opodatkowania	3 964,51	3 750,25
6. Podstawa opodatkowania (zaokrąglona do pełnych złotych)	3 964,00	3 750,25
7. Należny podatek dochodowy	753,16	712,55
8. Odliczenia od podatku	0,00	0,00
9. Podatek dochodowy należny (zaokrąglony)	753,16	712,55

16. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2014 roku	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2013 roku
1.	Pracownicy umysłowi	206,9	208,3
2.	Pracownicy fizyczni	0	1
3.	Pozostali pracownicy	0	0
	Razem	206,9	209,3

17. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i innych świadczeń wypłaconych lub należnych osobom nadzorującym i zarządzającym:

Lp.	Koszty osobowe Członków Zarządu	2 014
1.	Wynagrodzenie	532
2.	Narzuty na wynagrodzenie	46
	Razem	578

Lp.	Koszty osobowe Członków Zarządu	2 013
1.	Wynagrodzenie	1 036
2.	Narzuty na wynagrodzenie	65
	Razem	1 101

Lp.	Koszty osobowe Członków Rady Nadzorczej	2 014
1.	Wynagrodzenie	-
2.	Narzuty na wynagrodzenie	-
	Razem	-

Lp.	Koszty osobowe Członków Rady Nadzorczej	2 013
1.	Wynagrodzenie	-
2.	Narzuty na wynagrodzenie	-
	Razem	-

18. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Lp.	Rodzaj usługi	2 014
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	28
2.	Pozostałe usługi	-
	Razem	28

Lp.	Rodzaj usługi	2 013
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	15
2.	Pozostałe usługi	-
	Razem	15

19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym, było wyemitowanie obligacji omówione w punkcie 1.3 Sprawozdania zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Nie miały miejsca zdarzenia, istotnie wpływające na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wynik finansowy.

Nie miały miejsca znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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



Kazimierz Dziełak
Prezes Zarządu



Adam Kuszyk
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Ryszard Zadora
Główny Księgowy

Ostrołęka, 20 maja 2015 r.

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

My, niżej podpisani, Kazimierz Dziętak – Prezes Zarządu oraz Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy także, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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



Kazimierz Dziętak
Prezes Zarządu



Adam Kuszyk
Wiceprezes Zarządu

Ostrołęka, 20 maja 2015 r.

5. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego stanowi osobny dokument (załącznik), który jest integralną częścią niniejszego raportu.