

CAPITAL SERVICE S.A.

Skonsolidowany Raport

Grupy Kapitałowej Capital Service za I kwartał 2020 roku

(dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 31 MARCA 2020 ROKU	5
1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE	5
1.1. Powstanie i czas trwania Grupy Kapitałowej	5
1.2. Dane jednostki dominującej	5
1.3. Zarząd Spółki	5
1.4. Rada Nadzorcza Spółki	6
1.5. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej	6
1.6. Jednostki zależne	8
1.7. Zatrudnienie i sytuacja personalna w CAPITAL SERVICE S.A.	13
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
2.1. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	14
2.1.1. Sprzedaż wierzytelności	14
2.1.2. Emisja i przydział obligacji serii L spółki CAPITAL SERVICE S.A.	14
2.1.3. Emisja i przydział obligacji serii M spółki CAPITAL SERVICE S.A.	15
2.1.4. Projekt współpracy z NETIA i PIRIOS	15
2.1.5. Likwidacja spółek FINLO sp. z o.o., KredytOK sp. z o.o. oraz LIFT CREDIT sp. z o.o. . 16	
2.2. Rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE – stan na koniec I kwartału 2020 r.	16
2.2.1 Sieć dystrybucji i sprzedaży produktów	16
2.2.2 Oferta produktowa	18
2.2.3 Sprzedaż w I kwartale 2020 roku i baza klientów	20
2.2 Wyniki finansowe wypracowane po 1 kwartale 2020 r.	22
2.3 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	24
2.3.1 Ryzyka związane bezpośrednio z Grupą Kapitałową CAPITAL SERVICE i prowadzoną przez nią działalnością	25
2.3.2 Ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE	32
2.3.3 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami	37
3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE DOTYCZĄCE PODEJMOWANYCH INICJATYW NASTAWIONYCH NA	

WPROWADZENIE PRZEDSIĘBIORSTWIE DZIAŁALNOŚCI.....	ROZWIĄZAŃ W OBSZARZE ROZWOJU.....	INNOWACYJNYCH PROWADZONEJ.....	W.....
			38
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2020 ROKU			39
1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO			39
1.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej			39
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe			39
1.3. Informacje ogólne dotyczące jednostek zależnych			40
1.4. Informacje ogólne dotyczące jednostek współzależnych			41
1.5. Informacje ogólne dotyczące jednostek stowarzyszonych			42
1.6. Informacje ogólne dotyczące innych jednostek niż podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)			42
1.7. Informacje dotyczące jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego			42
1.8. Zastosowane zasady i metody rachunkowości			42
1.9. Środki trwałe i wartości niematerialne.....			42
1.10. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności			43
1.11. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....			43
1.12. Należności i zobowiązania			43
1.12.1. Zobowiązania z tytułu leasingu			44
1.12.2. Należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności własne nieprzeznaczone do obrotu oraz zasady tworzenia rezerw			44
1.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów.....			45
1.14. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			45
1.15. Przychody z tytułu prowizji, odsetek, opłat windykacyjnych i inne przychody.....			46
1.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....			46
2. DANE FINANSOWE			46
2.1. Wybrane dane finansowe.....			47
2.2. Rachunek zysków i strat			48
2.3. Aktywa			50
2.4. Pasywa			51
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych			53
2.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym			54

III. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL SERVICE S.A. ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2020 DO DNIA 31 MARCA 2020 ROKU	55
3.1. Wybrane dane finansowe.....	55
3.2. Rachunek zysków i strat	56
3.3. Aktywa	57
3.4. Pasywa	59
3.5. Rachunek przepływów pieniężnych	60
3.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym	61
IV. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	62
V. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ CAPITAL SERVICE S.A. W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	62
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	63

I. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 31 MARCA 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. oraz pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieokreślony.

1.2. Dane jednostki dominującej

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

1.3. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego Raportu zmiany w składzie Zarządu Spółki nie zachodziły. Członkami Zarządu w tym okresie byli

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

1.4. Rada Nadzorcza Spółki

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

- **Adam Kowalczuk** – *Przewodniczący Rady Nadzorczej*
- **Jadwiga Suchecka** – *Członek Rady Nadzorczej*
- **Grzegorz Dziełak** – *Członek Rady Nadzorczej*
- **Adam Kuszyk** – *Członek Rady Nadzorczej*

1.5. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

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%

1.6. Jednostki zależne

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

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

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

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

Podstawowe informacje dotyczące jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

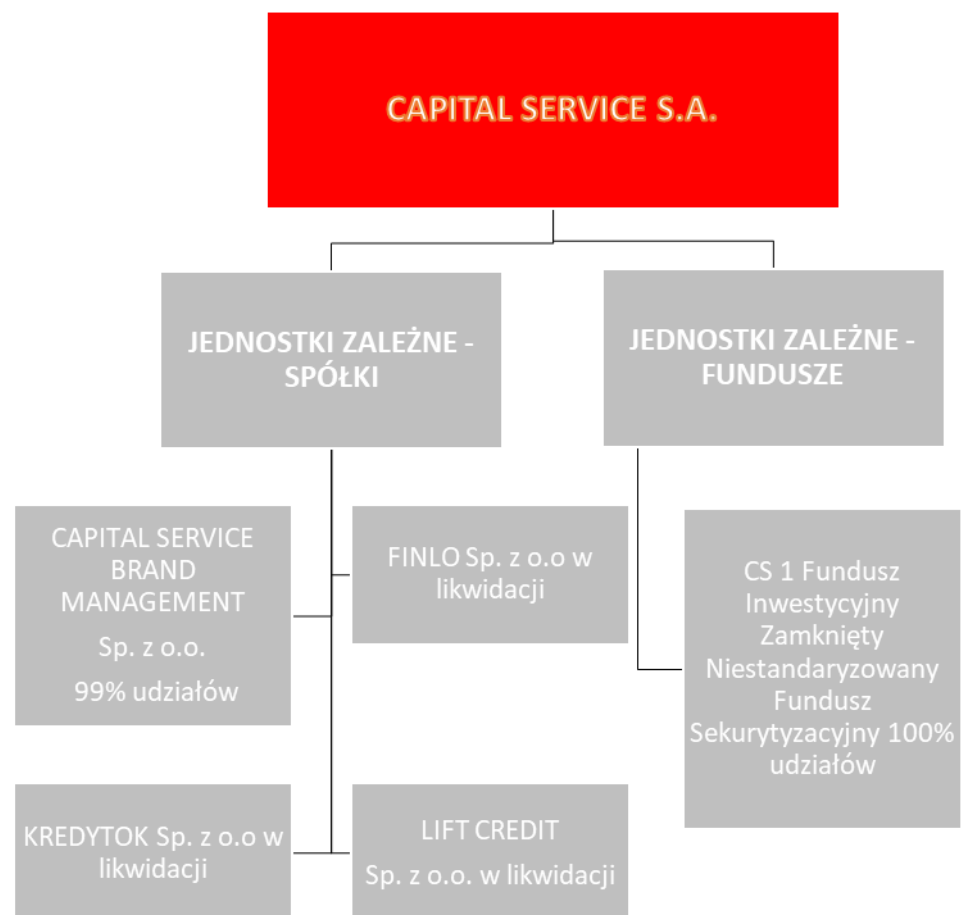
CAPITAL SERVICE BRAND MANAGEMENT Sp. z o. o.	FINLO Sp. z o. o. w likwidacji	KREDYT OK Sp. z o. o. w likwidacji	LIFT CREDIT Sp. z o. o. w likwidacji	CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 99,97%;	▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%;	▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%;	▪ udział w kapitale zakładowym w wysokości 100%;	▪ 100% (268 sztuk) certyfikatów inwestycyjnych;
▪ 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				▪ fundusz inwestycyjny zamknięty, będący osobą prawną; ▪ Funduszem zarządza EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna; ▪ Celami inwestycyjnymi Funduszu są: osiąganie 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

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

Na dzień 31.03.2020 r. liczba osób zatrudnionych w CAPITAL SERVICE S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 416 osób.

Polityka personalna w CAPITAL SERVICE S.A. ściśle związana jest z celami strategicznymi Spółki oraz realizowana jest przez planowanie zasobów ludzkich. Elementem strategii Spółki w 2020 roku jest między innymi wzmocnienie procesów monitoringu i jakości portfela klientów. W tym celu została przeprowadzona zmiana struktury organizacyjnej. Wdrożona od 01.03.2020 r. struktura zwiększyła zakres kompetencji pracowników w oddziałach w zakresie monitoringu płatności klientów Spółki. Ponadto zwiększona została liczba pracowników windykujących w terenie.

W związku z tą zmianą, został wdrożony nowy system premiowania zarówno dla pracowników oddziałów jak i osób pracujących z klientem w terenie. Założenia nowego systemu motywacyjnego wyrównują szanse uzyskania premii pomiędzy pracownikami z różnych regionów kraju jak również mają na celu zabezpieczyć jakość i wielkość portfela klientów.

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

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. kontynuowała podjętą w 2014 r. decyzję Zarządu dotyczącą zaniechania windykacji sądowej we własnym zakresie na rzecz sprzedaży przeterminowanych wierzytelności. W związku z tym, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, CAPITAL SERVICE S.A. przeprowadziła w 2020 r. następujące sprzedaże wierzytelności:

- 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.

Od początku roku 2020 łączny przychód ze sprzedaży wierzytelności przeterminowanych wyniósł 2 621 009,31 zł.

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

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

- Przychody finansowe (Zysk ze zbycia inwestycji) – cena sprzedaży,
- Koszty finansowe (Inne) – wartość bilansowa sprzedanych wierzytelności,
- Pozostałe koszty operacyjne (Inne koszty operacyjne) – pomniejszenie kosztów rezerw na należności pożyczkowe.

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

Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. z siedzibą w Ostrołęce podjął w dniu 7 stycznia 2019 r. uchwałę o emisji obligacji serii L w trybie określonym w art. 33 punkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, tj. poprzez kierowanie propozycji nabycia obligacji serii L do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Dnia 28 stycznia 2019 r., na mocy stosownej uchwały Zarządu, dokonany został przydział łącznie 89 071 sztuk obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 8.907.100 zł.

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

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

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

Spłaty z tytułu obligacji obsługiwane są terminowo.

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

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

2.1.4. Projekt współpracy z NETIA i PIRIOS

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kontynuowany jest proces uruchamiania systemu *Contactis* w sieci sprzedaży.

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

2.2. Rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE – stan na koniec I kwartału 2020 r.

2.2.1 Sieć dystrybucji i sprzedaży produktów

CAPITAL SERVICE S.A. prowadzi swoją działalność pożyczkową na polskim rynku, zachowując najwyższe standardy jakości i obsługi klienta, przy wykorzystaniu trzech kanałów sprzedaży: sieci własnych oddziałów terenowych KredytOK, agentów i brokerów oraz własnego Contact Center.

Niezmiennie, podstawowym kanałem dystrybucji są oddziały terenowe KredytOK. Oddziały terenowe zlokalizowane są w miastach powyżej 30.000 mieszkańców, usytuowane w bardzo dobrze skomunikowanych miejscach i wyróżniające się logiem marki.

Poza tradycyjną siecią stacjonarną CAPITAL SERVICE S.A. systematycznie rozwija i udoskonala pozostałe kanały pozyskiwania, sprzedaży i dystrybucji oferty własnej. Począwszy od czerwca 2018 r., za

pośrednictwem Contact Center oferowany jest produkt – Pożyczka Ratalna na telefon. Klienci CAPITAL SERVICE S.A. mają możliwość zaciągnięcia pożyczki w trakcie jednej rozmowy telefonicznej. Produkt ten ma na celu przyspieszenie obsługi Klienta, zwiększenie konwersji, a tym samym zwiększenie sprzedaży produktów Spółki. W II kwartale 2020 r. produkt telefoniczny pojawi się w ofercie Spółki w nowej odsłonie.

Klienci pozyskiwani za pośrednictwem kanału internetowego, trafiają do CAPITAL SERVICE S.A. poprzez internetowe strony własne Spółki, w tym *landing pages*, które dedykowane są poszczególnym produktom oraz programom afiliacyjnym. Portal internetowy to źródło zgłoszeń, a więc danych kontaktowych, obsługiwanych następnie przez pozostałe kanały sprzedażowe. W ramach tego kanału Spółka systematycznie nawiązuje współpracę z nowymi sieciami afiliacyjnymi, tworzone są nowe strony landing page, dzięki czemu następuje wzrost liczby klientów pozyskanych za pośrednictwem tego kanału. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania program KredytOK dostępny jest na czołowych platformach internetowych, do których można zaliczyć m.in.: COMPERIA, BANKIER, AFFILIATE44, PROPERAD, SOLUTIONS4AD, TOTAL MONEY, LEADGID, LOANDO, DOAFFILIATE. Produkty oferowane w ramach sieci KredytOK są również dodatkowo promowane w ramach kampanii mailingowych, Google Ads, Google Moja Firma, a także w lokalnych serwisach internetowych miast, w których działają Oddziały Terenowe KredytOK.

2.2.2 Oferta produktowa

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

Tabela. Produkty własne oferowane przez CAPITAL SERVICE S.A. w 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.

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

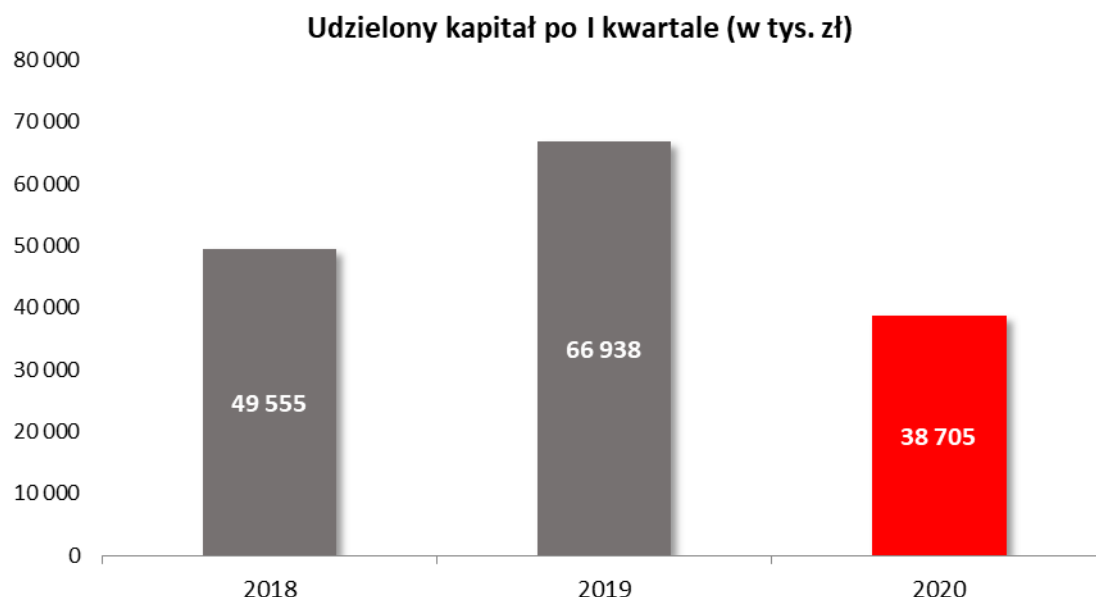
Produkt	Ogólna charakterystyka
Ubezpieczenia AXA TUIR S.A.	Ubezpieczenia AXA w ramach 2 pakietów: Medyczny OK – przedmiotem ubezpieczenia jest zdrowie Ubezpieczonego oraz Ochrona Życia i Zdrowia – ubezpieczenie na życie, inwalidztwa w wyniku nieszczęśliwego wypadku i trwałej niezdolności do pracy. Okres ubezpieczenia w zależności od pakietu i wariantu wynosi od 3 do 12 miesięcy. Produkt został udostępniony klientom CAPITAL SERVICE S.A. od października 2016 r. Ubezpieczeniem może zostać objęta osoba która nie ukończyła 80 roku życia.
Ubezpieczenia MetLife TunŻiR	Ubezpieczenia MetLife w ramach 2 pakietów: Sprawna Pomoc OK oraz Pakiet na Życie OK. Okres ubezpieczenia Sprawna Pomoc OK wynosi 3 lub 12 miesięcy, natomiast w przypadku Pakietu na Życie OK 12 miesięcy lub 24 miesiące. Produkt dostępny jest dla klientów CAPITAL SERVICE S.A. od kwietnia 2017 r. Ubezpieczeniem może zostać objęta osoba która nie ukończyła 78 roku życia
Pożyczki pozabankowe i Kredyty gotówkowe	Od kwietnia 2016 r. w placówkach KredytOK za pośrednictwem platform integratorskich dostępne są również pożyczki pozabankowe innych dostawców niż CAPITAL SERVICE S.A. oraz kredyty gotówkowe wiodących banków do max. kwoty 200 tys. zł na max. okres 144 miesięcy (12 lat). Oferta skierowana jest zarówno dla klientów indywidualnych jak i mikro przedsiębiorców.
Availo Usługi Prawne	Od lutego 2018 r. Grupa rozszerzyła swoją ofertę o usługi prawne dla klientów. Jest 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 to 72 godziny.
Ubezpieczenie Wyświetlacz OK – TUZ Ubezpieczenia	Od października 2018 r. dla klientów Spółki dostępne jest Ubezpieczenie Wyświetlacza OK. Przedmiotem ubezpieczenia jest wyświetlacz telefonu zakupiony i przeznaczony do dystrybucji na terenie kraju. Zakres takiego ubezpieczenia obejmuje mechaniczne uszkodzenia wyświetlacza powstałe na skutek wystąpienia zdarzenia losowego. Suma ubezpieczenia na jeden wypadek w okresie ubezpieczenia (12 miesięcy) wynosi 600 zł.
Ubezpieczenie Bezpieczny Kredyt OK – TUZ Ubezpieczenia	Od grudnia 2018 r. Spółka oferuje ubezpieczenie NNW. Przedmiotem ubezpieczenia są uszkodzenia ciała ubezpieczonego w wyniku nieszczęśliwego wypadku oraz jego następstwa. Dostępne 15 wariantów w zakresie sumy ubezpieczenia dla poszczególnych zdarzeń ubezpieczeniowych.
Arrant Sp. z o o.	Od listopada 2019 dla Klientów spółki dostępne są 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.

2.2.3 Sprzedaż w I kwartale 2020 roku i baza klientów

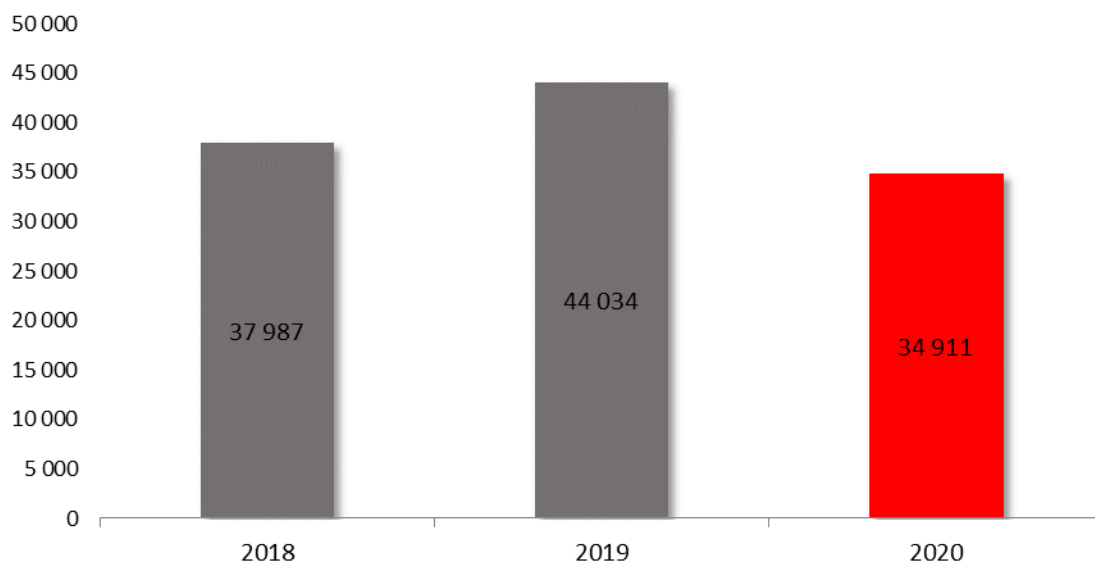
Pierwszy kwartał 2020 roku to dla Capital Service początek jednego z najtrudniejszych okresów funkcjonowania Spółki na rynku. Wybuch pandemii wirusa SARS-Cov-2 oraz wprowadzone w związku z nią ograniczenia spowodowały zmniejszenie sprzedaży produktów w oddziałach Kredyt OK, oraz spadek wpływów ze spłat od klientów.

Od stycznia do marca 2020 roku w ramach Grupy udzielono pożyczek na cele konsumpcyjne o łącznej wartości 38 705 tys. zł. Oznacza to spadek względem roku 2019 o ok. 42%, a 2018 o ok. 22%. W wartościach bezwzględnych to spadek o 28 233 tys. zł (w porównaniu do roku 2019) oraz o 10 850 tys. zł (w porównaniu 2018 r.)

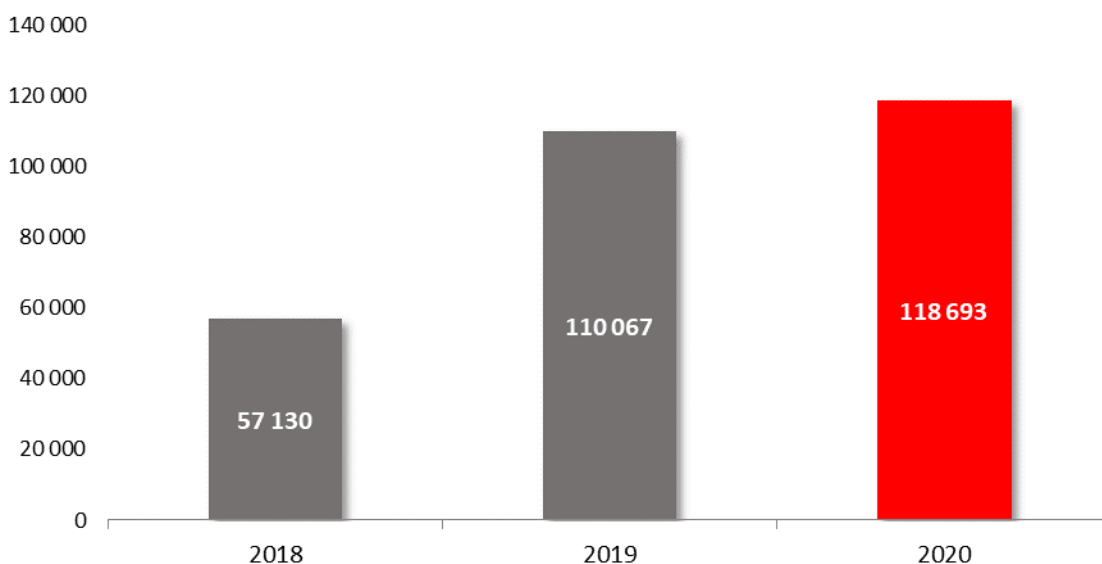
Udzielony kapitał w okresie od stycznia do marca 2020 r. oraz w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.



Aktywny portfel pożyczkowy, w okresach porównywalnych przedstawiają poniższe wykresy.

Aktywny portfel pożyczkowy po I kwartale 2020 (w szt.)

Liczba klientów obsługiwanych przez Grupę maleje i na koniec 2020 roku jest mniejsza niż rok wcześniej. Powodem spadku liczby Klientów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest głównie zaostrzenie kryteriów na jakich udzielane są pożyczki. W wyniku zmian scoringowych część klientów nie otrzymała oferty od Capital Service, lub otrzymała ją w niezadowalającej wysokości. Spowodowało to zmniejszenie liczby udzielanych pożyczek przy jednoczesnym zwiększeniu ich wysokości.

Aktywny portfel pożyczkowy po I kwartale 2020 (w tys. zł)

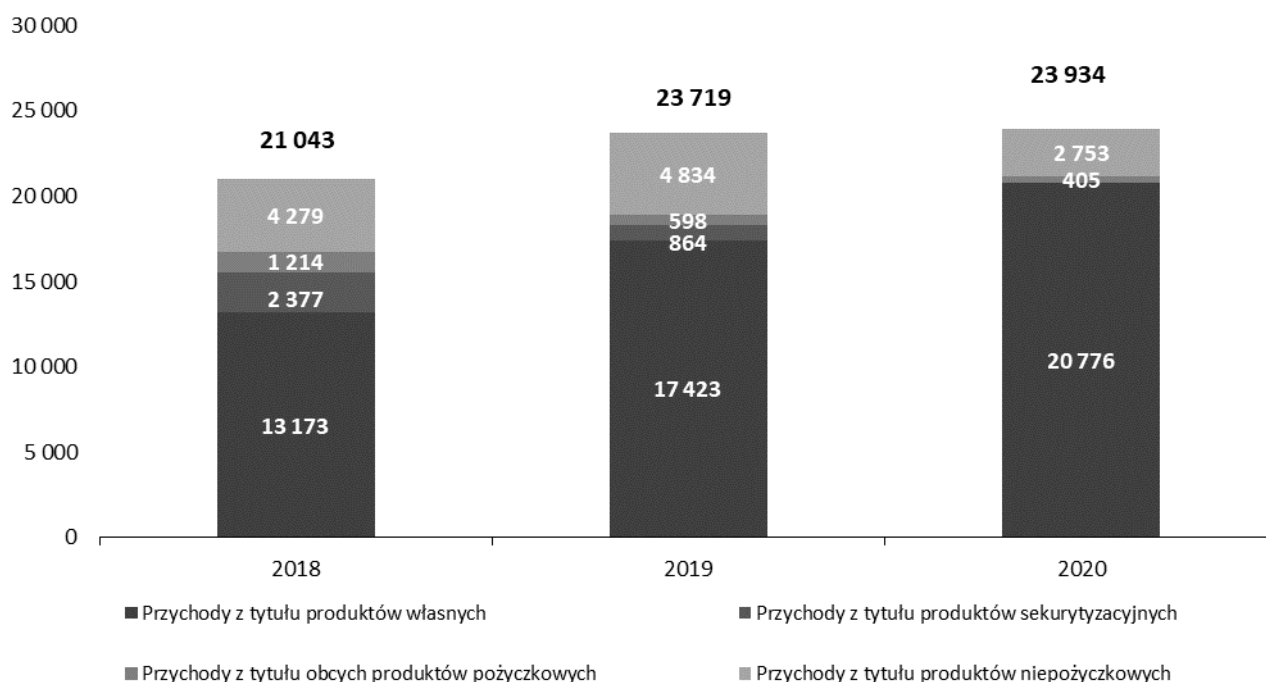
Aktywny portfel pożyczkowy w stosunku do stanu z analogicznego kwartału roku poprzedniego wzrósł o 8%, a do stanu sprzed dwóch lat o 108%. Tak duży wzrost spowodowany jest przede wszystkim wzrostem średniej kwoty pożyczki na portfelu, która zwiększyła się z 2500 zł wg stanu na koniec I kwartału 2019 r. do kwoty 3400 zł wg stanu na koniec I kwartału 2020 r.

2.2 Wyniki finansowe wypracowane po I kwartale 2020 r.

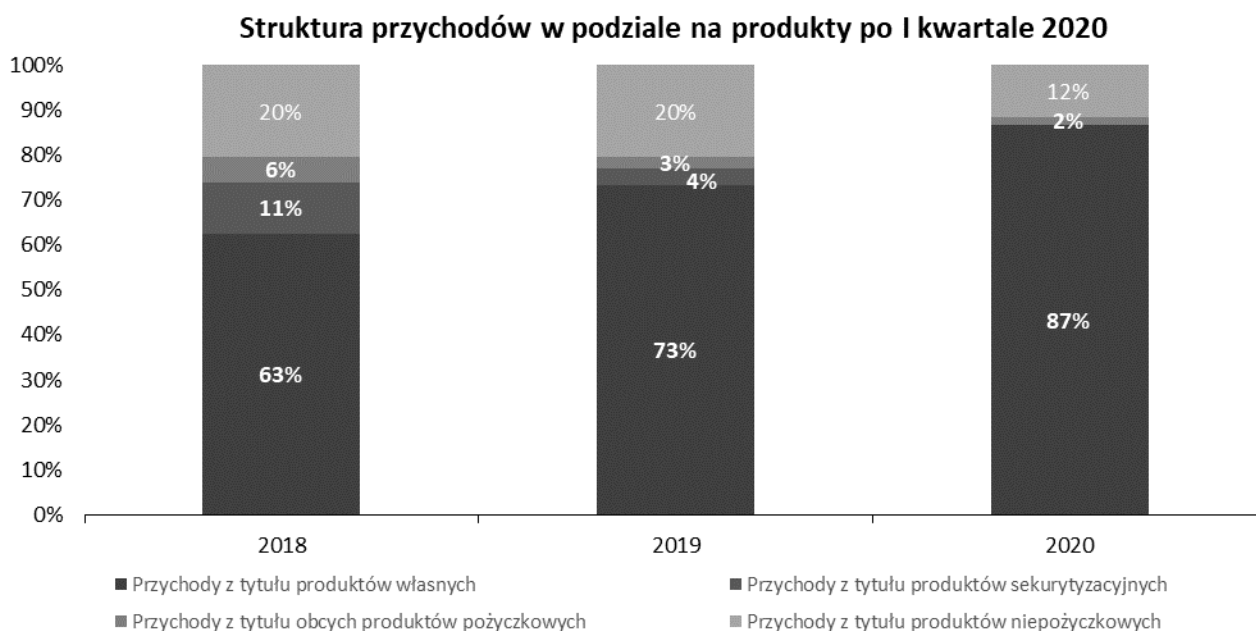
Głównym źródłem dochodu Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE są przychody uzyskiwane z udzielanych pożyczek gotówkowych osobom fizycznym oraz z ich kompleksowej obsługi. Ponadto Grupa uzyskuje przychód ze sprzedaży ubezpieczeń i pośrednictwa kredytowego.

Grupa CAPITAL SERVICE S.A. w ciągu I kwartału 2020 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 23,9 mln zł. Strukturę przychodów w podziale na poszczególne produkty w okresach porównywalnych przedstawia poniższy wykres.

Struktura przychodów w podziale na produkty po I kwartale 2020 (w tys. zł)



Na chwilę obecną przychody z własnych produktów pożyczkowych będących jednocześnie w obsłudze Spółki zwiększyły swój udział w stosunku do danych z analogicznych okresów dwóch poprzednich lat. Obecnie stanowią ponad 86 % wszystkich przychodów ze sprzedaży. Tak duży udział przychodów z własnego portfela pożyczkowego zapewnia stabilność Grupy oraz uniezależnienie się od kooperantów. Budowa dużego i stabilnego portfela pożyczkowego, zapewniającego odpowiednie przychody jest jednym z aktualnych priorytetów Spółki.



Przychody za I kwartał 2020 r., na które składają się: przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe wyniosły 23 934 tys. zł i były większe o 0,94 % od przychodów w analogicznym okresie roku poprzedniego kiedy to wyniosły 23 719 tys. zł.

Za I kwartał 2020 r. Grupa Kapitałowa CAPITAL SERVICE wykazała stratę w wysokości 679 tys. zł. wobec 386 tys. zł zysku rok wcześniej.

Bilans Grupy za I kwartał 2020 r. zamknął się po stronie Aktywów i Pasywów kwotą 143,2 mln zł i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2 mln zł. Za główną przyczynę uznać można przede wszystkim wzrost portfela pożyczkowego.

Kapitały własne na dzień 31 marca 2020 r. wyniosły 15,3 mln zł. W opinii Zarządu struktura kapitałowa pozostaje właściwa.

Kluczowe wskaźniki finansowe za I kwartał 2020 r. oraz za porównywalny okres roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela.

	Wskaźniki za I kwartał 2020-2019	
	31.03.2019	31.03.2020
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	89,98%	89,30%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,62	0,25
Wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA	15,52	7,81
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,46	1,22
Wskaźnik płynności szybkiej	1,39	1,18
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,12	0,05
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik rentowności sprzedaży (EBITDA)	28,45%	58,89%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	1,63%	-2,84%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych	2,72%	-4,43%
Wskaźnik rentowności aktywów	0,27%	-0,47%

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

2.3.1 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 Spółka 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. Spółka 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, Spółka prowadzi analizę sposobów pozostania i funkcjonowania na rynku firm pożyczkowych w rzeczywistości zmienionej przez wirus SARS-CoV-2 oraz ustawodawstwo krajowe.

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

Ryzyko związane z celem strategicznym

Celem strategicznym CAPITAL SERVICE S.A. jest osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji na polskim rynku produktów i usług finansowych oferowanych przez instytucje pozabankowe. Okoliczności wywołane wprowadzeniem w Polsce stanu pandemii, skutkującym znaczącym obniżeniem ruchu Klientów w oddziałach terenowych Spółki, a następnie wejściem w życie ustawy z pakietu tzw. ustaw antykryzysowych, zmniejszającej limit pozaodsetkowych kosztów kredytu postawiły ten strategiczny cel pod znakiem zapytania, kierując główne tory działania Spółki na cel w postaci utrzymania działalności, w zmodernizowanej formie. Tym samym dotychczasowa strategia Spółki nie będzie czasowo realizowana, w jej miejsce zaś została zaimplementowana strategia zarządzania kryzysowego, pozwalająca Spółce przetrwać jeden z najtrudniejszych, jak dotąd w jej historii, okres, w tym zapewnić Spółce finansowanie.

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

Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone

Umowy pożyczki oferowane i zawierane przez Spółkę mają charakter adhezyjny, co oznacza, iż są to umowy, w których Spółka 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. Miałoby 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, Spółka 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. Spółka 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 S.A. powstaje z tytułu zawierania transakcji pożyczkowych, a skutkuje potencjalną możliwością nie odzyskania udzielonych kwot, utratą dochodu lub poniesieniem straty finansowej. Jest ono wypadkową z obszaru produktu kredytowego, procesu kredytowania, a z drugiej strony - działań ograniczających możliwość poniesienia strat.

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

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

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym obejmuje:

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

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

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

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

Pozyskanie finansowania jest konieczne dla zapewnienia rozwoju CAPITAL SERVICE S.A. założonego w strategii. W tym celu CAPITAL SERVICE S.A. dba o transparentność swojej działalności, posiada przejrzystą strukturę właścicielską, publikuje dane finansowe w cyklach kwartalnych. W obecnym stanie faktycznym wywołanym skutkami występowania w Polsce wirusa SARS-Cov-2 pozyskiwanie finansowania jest niezwykle utrudnione. Spółka jednak prowadzi rozmowy z kontrahentami, którzy wykazują zainteresowanie i wolę poczynienia inwestycji w działalność Spółki. Ponieważ jednak rozmowy są na wczesnym etapie, nie można w tym miejscu poczynić szczegółowych uwag. Ryzyko udzielania pożyczek klientom, którzy nie spłacą tych pożyczek w terminie CAPITAL SERVICE S.A. ogranicza do akceptowalnego poziomu zapewniającego odpowiednią rentowność. Grupa stara się to zrealizować poprzez budowanie odpowiednich modeli scoringowych i reguł antyfraud, ich ciągłe ulepszanie oraz bieżące monitorowanie portfeli w celu identyfikowania niepożądanych tendencji i podejmowania natychmiastowych działań dla ich wyeliminowania. W celu oceny zdolności kredytowej klientów Grupa współpracuje ze wszystkimi znaczącymi biurami informacji gospodarczej, to jest: BIG Infomonitor, KRD czy ERIF, jak również z Krajowym Biurem Informacji Gospodarczej, Platformą Wymiany Informacji Pożyczkowej oraz Forum Wiarygodnej Wymiany Informacji.

Ryzyko opóźnień w spłacie wierzytelności pożyczkowych i pochodnych jest ograniczone poprzez windykację. Procesy windykacyjne są uregulowane poprzez wewnętrzne procedury, których skuteczność jest na bieżąco monitorowana. W związku ze zmianą otoczenia prawno-gospodarczego oraz zmianą strategii zarządzania nacisk na monitoring i windykację portfela pożyczkowego w najbliższych miesiącach będzie w Spółce istotny.

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

Ponadto należności przeterminowane podlegają systematycznej sprzedaży.

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

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Grupę Kapitałową CAPITAL SERVICE

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

upadłości regulują przepisy ww. ustawy Prawo upadłościowe oraz Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Grupa dokłada wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

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

Co do zasady CAPITAL SERVICE S.A. nie jest w stanie zapewnić, że rezygnacja Członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną Strategię oraz wyniki operacyjne Grupy. Wraz z odejściem któregośkolwiek z Członków Zarządu Grupa mogłaby zostać pozbawiona *know-how* z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jej działalności operacyjnej. Ażeby neutralizować to ryzyko, Członkowie Zarządu, pomimo różnych obszarów odpowiedzialności, stale współpracują ze sobą, wymieniają doświadczenia, dzieląc się własnym *know-how*, co również w ocenie Spółki minimalizuje ryzyko braku płynności w zarządzaniu na wypadek odejścia Członka Zarządu. W tym duchu dokonywane są również bieżące zmiany w tym organie Spółki.

Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

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

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

W ramach tego projektu, w marcu 2017 r. CAPITAL SERVICE S.A. dołączyła do platformy MINTOS, która jest platformą łączącą pożyczkodawców i inwestorów zainteresowanych nabyciem wierzytelności.

Obecnie platforma MINTOS oferuje możliwość nabycia pożyczek hipotecznych, pożyczek niezabezpieczonych, zabezpieczonych pożyczek samochodowych, jak również - usługi faktoringu oraz pożyczek dla małych firm. Na platformie funkcjonują firmy pożyczkowe z całej Europy, a CAPITAL SERVICE S.A. zaistniała na niej jako jedna z pierwszych polskich firm. Za pośrednictwem MINTOS Spółka 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 Spółkę, a w przypadku przekroczenia przez pożyczkobiorcę wymaganego terminu spłaty o 60 dni następuje przelew zwrotny wierzytelności. Aktualnie platforma ta jest podstawowym źródłem finansowania Spółki. W celu zapewnienia obopólnego bezpieczeństwa i komfortu w prowadzeniu działalności, strony podjęły we wrześniu 2019 rozmowy mające na celu zmniejszenie finansowego zaangażowania MINTOS w działalność CAPITAL SERVICE. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu toczą się rozmowy i ustalenia w celu wypracowania finalnego rozwiązania. Spółka, by utrzymać zaplanowany wzrost portfela pożyczkowego i zdywersyfikować źródła finansowania zawarła w styczniu 2020 r. umowę z podmiotem prowadzącym konkurencyjną platformę *peer to peer* – FAST INVEST.

Wirus SARS-CoV-2 spowodował zmiany na platformie MINTOS polegające na zwiększeniu podaży dostępnych pożyczek i ograniczeniu aktywności inwestorów. Okoliczności takie oznaczają ograniczenie inwestowania w pożyczki CAPITAL SERVICE na tej platformie.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE

CAPITAL SERVICE S.A. 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 antykrzysowych.

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

Ryzyko związane z lokalizacjami oddziałów sieci własnej

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

Ryzyko to ograniczane jest poprzez staranny proces wyboru lokalizacji, wysoką jakość usług świadczonych w oddziałach, nieustannie weryfikowaną przez CAPITAL SERVICE S.A., a także konkurencyjną ofertę produktową. W chwili obecnej w Spółce dokonywany jest przegląd rentowności poszczególnych oddziałów jak i całego modelu biznesowego opartego na sieci oddziałów terenowych. W zależności od wyników tego przeglądu Spółka może w najbliższym czasie dokonać zmian w sieci sprzedaży swoich produktów.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W ramach polskiego ustawodawstwa, na działalność CAPITAL SERVICE S.A. istotny wpływ ma Ustawa o ochronie danych osobowych z dnia 10 maja 2018 r. Organem do spraw ochrony danych osobowych jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych. Jest to nowy organ nadzorczy, który zastąpił dotychczasowego Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych. Zmiana organu nadzorczego to jedna z szeregu zmian, które wprowadza znowelizowana Ustawa o ochronie danych osobowych. Istnieje ryzyko, że interpretacja regulacji dokonywana przez ww. organ będzie inna niż stosowana przez CAPITAL SERVICE S.A., co w konsekwencji może prowadzić do wszczęcia postępowania administracyjnego i w jego konsekwencji nawet do zastosowania wobec Grupy przepisów karnych.

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

Ryzyko towarzyszące nierozzerwalnie posiadaniu i przetwarzaniu danych osobowych to ryzyko włamań do baz danych, w których przechowywane są poufne dane osobowe klientów CAPITAL SERVICE S.A. czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenia takie mogą wpłynąć

negatywnie na postrzeganie Grupy, a w konsekwencji przyczynić się do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo mogą narazić CAPITAL SERVICE S.A. na odpowiedzialność odszkodowawczą.

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

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

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.

2.3.2 Ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej CAPITAL SERVICE

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój CAPITAL SERVICE S.A. 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 S.A., co w konsekwencji może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

W związku z wprowadzeniem na terenie Polski stanu pandemii, ograniczeniem działalności gospodarczej przedsiębiorstw oraz licznych ograniczeniach związanych 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 Spółka, 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 S.A. prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, funkcjonuje w niej znaczna liczba podmiotów o różnej skali działania.

CAPITAL SERVICE S.A. nie jest w stanie przewidzieć, czy i w jakim stopniu w przyszłości jej oferta będzie atrakcyjna dla klientów. Niniejsze ryzyko ograniczane jest poprzez realizowaną Strategię rozwoju – wprowadzanie zróżnicowanych nowych produktów i rozwój usług, podnoszenie ich jakości, a także działania 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 Spółki 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.

Spółka 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. Spółka, na forum ww. organizacji oraz w ramach działań czy wydarzeń organizowanych przez tę organizację, prezentuje swoje stanowisko względem projektowanych zmian legislacyjnych. Spółka 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 Spółki jest podejmowanie szybkich i sprawnych działań w odpowiedzi na wprowadzane przez ustawodawcę zmiany, co Spółka czyni.

Dnia 18 lutego 2019 r. Ministerstwo Sprawiedliwości przedstawiło projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałania lichwie (dalej: „Ustawa”). Projektowana regulacja zakłada zmiany w kilku aktach prawnych, w tym w kluczowej dla działalności Spółki - Ustawie o kredycie konsumenckim. Zmiany dotyczą kilku obszarów, w tym reklamy kredytu konsumenckiego, zmian w procesie jego oferowania, w treści umowy o kredyt konsumencki, zmian limitu pozaodsetkowych kosztów kredytu czy ustanowienia nadzoru Komisji Nadzoru Finansowego nad instytucjami pożyczkowymi i pośrednikami kredytowymi. Gdyby projektowane zmiany pomyślnie przeszły proces legislacyjny i weszły w życie w proponowanym kształcie (w zakresie dotyczącym ustawy o kredycie konsumenckim), w sposób istotny wpłynęłyby na działalność Spółki wymagając szeregu zmian dostosowawczych. Spółka z momentem pojawienia się projektowej regulacji wnikliwie ją przeanalizowała i w jej ocenie Ustawa wymaga w kilku aspektach doprecyzowania. Przepisy pozostawiają pole do różnorodnych wątpliwości i odmiennych interpretacji. W uzasadnieniu do projektu Ustawy wskazuje się, iż projekt ten ma na celu podjęcie kompleksowych i skoordynowanych działań, ukierunkowanych na zlikwidowanie patologii udzielania pożyczek o charakterze lichwiarskim. Samo założenie należy uznać za słuszne, jednak nie wszystkie projektowane zmiany, w ocenie Spółki, to założenie wypełniają, wręcz przeciwnie – grożą wyeliminowaniem z rynku części instytucji pożyczkowych, które w sposób odpowiedzialny, zgodny z regulacjami prowadzą swoją działalność. Tym samym, część konsumentów, dotychczas korzystających z usług takich instytucji, w obliczu trudnej sytuacji finansowej, zmuszona zostanie skorzystać z usług podmiotów, które faktycznie wykorzystują przymusowe położenie konsumenta i w sposób nieodpowiedzialny udzielają pożyczek. Część zmian wprowadza obowiązki po stronie kredytodawcy, które zwiększają koszty operacyjne działalności, nie wnosząc tym samym wartości dodanej dla ochrony interesów konsumenta. Etap konsultacji projektu Ustawy powinien, w ocenie Spółki, doprowadzić do stworzenia regulacji przejrzystej, niebudzącej wątpliwości, której odbiór będzie zrozumiały dla głównych beneficjentów tej Ustawy, jakimi są instytucje pożyczkowe. Niemniej, istnieje ryzyko wejścia w życie Ustawy w proponowanych kształcie, co może wpłynąć na rentowność prowadzonej działalności.

W dniu 30 maja 2019 r. projekt ww. ustawy był na poziomie Komitetu Stałego Rady Ministrów (KSRM). Nie został jednak w tym dniu przyjęty przez KSRM, a dalsza dyskusja w jego przedmiocie została przeniesiona na kolejne posiedzenie(a). W dniu 14 czerwca 2019 r. KSRM przyjął projekt ww. ustawy. W dniu 28 czerwca 2019 r. projektodawcy skierowali projekt ustawy do Komisji Europejskiej, wypełniając tym samym obowiązek jego notyfikacji. Z kolei w dniu 2 lipca 2019 r. projekt Ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałania lichwie został wniesiony do Sejmu. Decyzją Komisji Europejskiej projekt ww. ustawy został zawieszony na okres do 30 września 2019 r. (na zasadzie „standstill”). Zasada „standstill” wynika z Dyrektywy (UE) 2015/1535 ustanawiającej procedurę udzielania informacji w dziedzinie przepisów technicznych oraz zasad dotyczących usług społeczeństwa informacyjnego. Na plenarnym posiedzeniu Sejmu

w dniu 22 lipca 2019 r. odbyło się na pierwsze czytanie projektu Ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałania lichwie. Projekt został skierowany do prac w ramach sejmowej Komisji Finansów Publicznych. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu termin posiedzenia Komisji nie został wyznaczony. Na moment sporządzenia niniejszego Raportu ów projekt zszedł jednak na dalsze miejsce.

W drugiej połowie roku 2019 r. elektryzującym tematem z zakresu otoczenia prawnego stał się również Wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej w sprawie C-383/18 (będący odpowiedzią na wniosek prejudycjalny Sądu Rejonowego Lublin-Wschód). Zgodnie z ww. wyrokiem: *w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu konsumenckiego przez klienta kredytodawca powinien obniżyć wszystkie koszty takiego kredytu np. opłaty, prowizje, koszty ubezpieczenia i je oddać konsumentowi; zwrot ten powinien być proporcjonalny, tzn. powinien obejmować okres od dnia faktycznej spłaty kredytu do dnia ostatecznej spłaty określonej w umowie; nie może też zależeć od tego, kiedy kredytodawca faktycznie poniósł te koszty.*

Na kanwie ww. wyroku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów postawił zarzuty 21 firmom z sektora pozabankowego, wobec Spółki nie było prowadzone żadne postępowanie w tej sprawie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu najistotniejszą, a jednocześnie najmniej przewidywaną zmianą w ustawodawstwie było obniżenie limitu pozaodsetkowych kosztów kredytu na okres 365 dni przez 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). Limit ten został obniżony wg następującego wzoru: $MPKK \leq (K \times 15\%) + (K \times n/R \times 6\%)$, przy czym pozaodsetkowe koszty kredytu konsumenckiego na bazie aktualnie obowiązującej regulacji nie mogą być wyższe od 45% całkowitej kwoty kredytu. Zatem z dotychczasowego poziomu 25% limit spadł do 15%, zaś z dotychczasowego poziomu 30% - do poziomu 6%. To proste porównanie pokazuje jak drastycznie zmieniła się na czas określony 365 dni możliwość ociążania przychodów przez Spółkę.

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

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Spółka CAPITAL SERVICE S.A., podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażona jest na nieprecyzyjne przepisy w regulacjach podatkowych. W efekcie istnieje ryzyko powstania rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w ramach prowadzonej przez CAPITAL SERVICE S.A. działalności i pomimo stosowania przez nią indywidualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Spółki może różnić się od przyjętej przez 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 S.A. Pożyczkobiorcy zobowiązani są do zapłaty kwoty pożyczki (kapitału), odsetek, prowizji oraz – w sytuacji opóźnień w płatnościach – odsetek z tytułu opóźnienia. Ryzyko związane z opóźnieniem płatności od pożyczkobiorców bądź z całkowitą ich niewypłacalnością wynika przede wszystkim z kształtowania się kondycji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz – w dalszej kolejności - z ogólnej sytuacji gospodarczej kraju.

Ponadto, zmiany w przepisach prawa ułatwiają ogłoszenie upadłości przez osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej. W związku z tym istnieje ryzyko, że część posiadanych przez CAPITAL SERVICE S.A. wierzytelności wobec osób fizycznych będzie niemożliwa do wyegzekwowania – na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta. Może to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez CAPITAL SERVICE S.A. wyniki finansowe. Ze względu na ilość pożyczkobiorców oraz wartość udzielonych pożyczek, a także niewielką liczbę dłużników, którzy zdecydowali się na tę procedurę, spodziewany odsetek należności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika można jednak uznać za minimalny.

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

2.3.3 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy

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

Dotychczas CAPITAL SERVICE S.A. terminowo realizowała swoje zobowiązania z tytułu emisji obligacji. W drugiej połowie 2017 roku oraz w styczniu, kwietniu, maju i czerwcu 2018 r. Spółka dokonała przedterminowych wykupów obligacji serii G na łączną kwotę 12,5 mln zł. W lipcu 2018 r. Spółka wykupiła ostatnią część obligacji serii G (2,5 mln zł), z kolei – w lipcu 2019 – dokonano wykupu całości obligacji serii H, tym samym zrealizowała wszystkie świadczenia pieniężne wobec obligatariuszy związane z przedmiotową emisją.

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

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

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

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

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

W związku z pojawieniem się wirusa COVID-19 spółka jest na etapie przeglądu innowacyjnych projektów do implementacji pod kątem nowych wyzwań i potrzeb spółki tak aby w pełni dostosować się do aktualnej sytuacji.

W I kwartale 2020 roku Spółka wdrożyła *Contactis Contact Center* w całej sieci sprzedaży oddziałowej co zaczęło owocować zwiększeniem efektywności sprzedaży w placówkach terenowych.

Spółka intensywnie pracuje aby od maja 2020 w pełni kompleksowo wdrożyć sprzedaż wszystkich produktów w kanale telefonicznym Contact Center.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL SERVICE ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2020 ROKU

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Informacje ogólne dotyczące jednostki dominującej

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

Siedziba jednostki Ostrołęka, ul. Korczaka 73

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

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

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym został objęty okres od 01.01.2020 do 31.03.2020.
- 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).
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.
- 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: osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Jednostka dominująca posiada:

- 100% Certyfikatów inwestycyjnych.

Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

1.4. Informacje ogólne dotyczące jednostek współzależnych

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały jednostki współzależne.

1.5. Informacje ogólne dotyczące jednostek stowarzyszonych

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały jednostki stowarzyszone.

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

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

1.7. Informacje dotyczące jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółkę LIFT CREDIT Sp. z o. o. oraz EQUES MICHAEL STROM CREDITUM 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny 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 ujmowane 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 ujmowane 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 amortyzowanego kosztu według zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z udzielaniem pożyczek.

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

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

- opóźnienie w spłacie przekraczające 90 dni, tj. ekspozycja zaklasyfikowana została do kategorii ryzyka „stracone”.
- wypowiedzenie umowy pożyczki,

- ekspozycja ma charakter wyłudzenia (fraud),
- uzyskanie przez CAPITAL SERVICE S.A. informacji o zdarzeniu mogącym mieć wpływ na przewidywane przepływy pieniężne.

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

Całość rezerw celowych jest zatwierdzana przez Zarząd CAPITAL SERVICE S.A. Proces tworzenia rezerw oraz identyfikacji i pomiaru utraty wartości ekspozycji kredytowych wraz z przypisaniem działów realizujących poszczególne czynności jest dokumentowany, a następnie archiwizowany przez okres co najmniej przewidziany Ustawą o rachunkowości w celach kontrolnych oraz jako źródło analiz prowadzących do ewentualnych modyfikacji metodologii oraz w ramach tzw. back-testingu.

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

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		
	3 miesiące	12 miesięcy	3 miesiące	3 miesiące	12 miesięcy	3 miesiące
	zakończone 31.03.2020 niebadane	zakończone 31.12.2019 niebadane	zakończone 31.03.2019 niebadane	zakończone 31.03.2020 niebadane	zakończone 31.12.2019 niebadane	zakończone 31.03.2019 niebadane
Aktywa trwałe	6 087	6 293	6 511	1 337	1 478	1 514
Aktywa obrotowe	137 109	135 464	134 848	30 119	31 810	31 350
Aktywa razem	143 196	141 757	141 359	31 456	33 288	32 864
Kapitały własne	15 328	16 007	14 169	3 367	3 759	3 294
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	127 868	125 750	127 190	28 089	29 529	29 570
Pasywa razem	143 196	141 757	141 359	31 456	33 288	32 864
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	23 934		23 719	5 444		5 519
Koszty działalności operacyjnej	10 665		12 554	2 426		2 921
Zysk (strata) ze sprzedaży	13 269		11 165	3 018		2 598
Wynik na pozostałej działalności	536		(4 719)	122		(1 098)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 805		6 446	3 140		1 500
Wynik na operacjach finansowych	(13 017)		(5 147)	(2 961)		(1 198)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	788		1 299	179		302
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-		-	-		-
Odpisy wartości firmy	4		4	1		1
Zysk (strata) brutto	784		1 295	178		301
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	1 463		909	333		212
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-		-	-		-
Zysk (strata) netto	(679)		386	(155)		89
Przepływy środków pieniężnych:						
- z działalności operacyjnej	4 151		(13 172)	944		(3 152)
- inwestycyjnej	2 591		3 850	589		921
- finansowej	(5 450)		5 994	(1 240)		1 435
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 292		(3 327)	293		(796)

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2020 r. (oraz za I kwartał 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 = 4,3963 zł za I kwartał 2020 r. oraz 1 EURO = 4,2978 zł za I kwartał 2019 r.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień Bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2020 r. 1 EURO = 4,5523 zł oraz na 31 marca 2019 r. 1 EURO = 4,3013.

2.2. Rachunek zysków i strat

Lp.	Pozycja:	Narastająco		
		01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	% zmiany 2020 do 2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23 934	23 719	0,9%
	Od jednostek powiązanych	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży	23 934	23 719	0,9%
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 665	12 554	(15,0%)
I.	Amortyzacja	294	306	(3,9%)
II.	Zużycie materiałów i energii	391	451	(13,3%)
III.	Usługi obce	3 273	4 865	(32,7%)
IV.	Podatki i opłaty	-	23	(100,0%)
V.	Wynagrodzenia	5 486	5 549	(1,1%)
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	982	1 032	(4,8%)
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	239	328	(27,1%)
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	13 269	11 165	18,8%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	857	856	0,1%
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	465	(100,0%)
II.	Dotacje	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	857	391	119,2%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	321	5 575	(94,2%)
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	63	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	3	(100,0%)
III.	Inne koszty operacyjne	258	5 572	(95,4%)
F.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	13 805	6 446	114,2%
G.	Przychody finansowe	2 898	1 181	145,4%
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
II.	Odsetki	50	156	(67,9%)
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	2 621	585	348,0%
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V.	Inne	227	440	(48,4%)

H.	Koszty finansowe	15 915	6 328	151,5%
I.	Odsetki	2 950	2 619	12,6%
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
IV.	Inne	12 965	3 709	249,6%
I.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	788	1 299	(39,3%)
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
	Odpisy wartości firmy	4	4	-
K.	ZYSK / STRATA BRUTTO	784	1 295	(39,5%)
L.	Podatek dochodowy	1 463	909	60,9%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
N.	ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)	(679)	386	(275,9%)

2.3. Aktywa

Lp.	Pozycja:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
A.	Aktywa trwałe	6 087	6 293	6 511
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,6%</i>
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	1	15
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	13	26
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 187	4 521	5 132
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,6%</i>
IV.	Należności długoterminowe	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
V.	Inwestycje długoterminowe	204	204	204
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 687	1 554	1 134
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>1,2%</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,8%</i>
B.	Aktywa obrotowe	137 109	135 464	134 848
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>95,7%</i>	<i>95,6%</i>	<i>95,4%</i>
I.	Zapasy	280	444	310
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>
II.	Należności krótkoterminowe	126 590	125 338	117 355
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>88,4%</i>	<i>88,4%</i>	<i>83,0%</i>
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 073	4 781	10 717
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,4%</i>	<i>7,6%</i>
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 166	4 901	6 466
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,5%</i>	<i>4,6%</i>
Aktywa razem		143 196	141 757	141 359

2.4. Pasywa

Lp.	Pozycja:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
A.	Kapitał (fundusz) własny	15 328	16 007	14 169
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	10,7%	11,3%	10,0%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000	4 000	4 000
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,8%	2,8%	2,8%
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>	1,2%	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>	9,5%	9,6%	9,6%
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 408)	(5 605)	(5 632)
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	-2,4%	-4,0%	-4,0%
IX.	Zysk (strata) netto	(679)	2 197	386
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	-0,5%	1,5%	0,3%
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	127 868	125 750	127 190
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	89,3%	88,7%	90,0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 556	6 011	5 998
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	4,6%	4,2%	4,2%
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 759	1 046	22 931
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,6%	0,7%	16,2%
	<i>w tym zobowiązania finansowe</i>	3 759	1 046	22 931

	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,6%	0,7%	16,2%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	112 356	112 529	92 212
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	78,5%	79,4%	65,2%
	<i>w tym zobowiązania finansowe</i>	10 451	15 149	8 217
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	7,3%	10,7%	5,8%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 197	6 164	6 049
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	3,6%	4,3%	4,3%
Pasywa razem		143 196	141 757	141 359

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Pozycja:	Nota:	Narastająco	
			01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	Stan środków pieniężnych na pocz.okresu		4 781	13 773
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto		(679)	386
II.	Korekty razem		4 830	(13 558)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		4 151	(13 172)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy		2 621	3 890
II.	Wydatki		(30)	(40)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		2 591	3 850
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy		3 000	8 932
II.	Wydatki		(8 450)	(2 938)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(5 450)	5 994
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		1 292	(3 327)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		1 292	(3 327)
1.	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	Środki pieniężne na początek okresu		4 781	13 773
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		6 073	10 446

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)	2 197	16 007
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2020 po korektach	4 000	1 777	13 638	(5 605)	2 197	16 007
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	(679)	(679)
<i>Wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 3 miesięcy 2020</i>	-	-	-	-	<i>(679)</i>	<i>(679)</i>
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	2 197	(2 197)	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	<i>2 197</i>	<i>(2 197)</i>	-
Stan na 31 marca 2020	4 000	1 777	13 638	(3 408)	(679)	15 328
Stan na 1 stycznia 2019	4 000	1 777	13 638	(3 389)	(2 243)	13 783
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2019 po korektach	4 000	1 777	13 638	(3 389)	(2 243)	13 783
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	386	386
<i>Wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 3 miesięcy 2019</i>	-	-	-	-	<i>386</i>	<i>386</i>
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	(2 243)	2 243	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	<i>(2 243)</i>	<i>2 243</i>	-
Stan na 31 marca 2019	4 000	1 777	13 638	(5 632)	386	14 169

III. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL SERVICE S.A. ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2020 DO DNIA 31 MARCA 2020 ROKU

3.1. Wybrane dane finansowe

Pozycja:	dane w tys. PLN			dane w tys. EUR		
	3 miesiące zakończony 31.03.2020 niebadane	12 miesięcy zakończony 31.12.2019 niebadane	3 miesiące zakończony 31.03.2019 niebadane	3 miesiące zakończony 31.03.2020 niebadane	12 miesięcy zakończony 31.12.2019 niebadane	3 miesiące zakończony 31.03.2019 niebadane
Aktywa trwałe	28 639	28 839	30 286	6 291	6 772	7 041
Aktywa obrotowe	128 821	127 192	125 608	28 298	29 868	29 202
Aktywa razem	157 460	156 031	155 894	34 589	36 640	36 243
Kapitały własne	13 377	14 356	11 670	2 939	3 371	2 713
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	144 083	141 675	144 224	31 650	33 269	33 530
Pasywa razem	157 460	156 031	155 894	34 589	36 640	36 243
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	23 137		22 292	5 263		5 187
Koszty działalności operacyjnej	10 736		12 468	2 442		2 901
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 401		9 824	2 821		2 286
Wynik na pozostałej działalności	1 181		(3 866)	269		(900)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 582		5 958	3 090		1 386
Wynik na operacjach finansowych	(13 105)		(5 045)	(2 981)		(1 174)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	477		913	109		212
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-		-	-		-
Zysk (strata) brutto	477		913	109		212
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	1 457		897	331		209
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-		-	-		-
Zysk (strata) netto	(980)		16	(222)		3
Przepływy środków pieniężnych:						
- z działalności operacyjnej	2 089		(11 171)	475		(2 599)
- inwestycyjnej	4 788		3 470	1 089		807
- finansowej	(5 547)		4 904	(1 262)		1 141
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 330		(2 796)	302		(651)

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2020 r. (oraz za I kwartał 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 = 4,3963 zł za I kwartał 2020 r. oraz 1 EURO = 4,2978 zł za I kwartał 2019 r.

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień Bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2020 r. 1 EURO = 4,2585 zł oraz na 29 grudnia 2018 r. 1 EURO = 4,3000.

3.2. Rachunek zysków i strat

Lp.	Pozycja:	Narastająco		% zmiany 2019 do 2020
		01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23 137	22 292	3,8%
	- od jednostek powiązanych	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży	23 137	22 292	3,8%
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 736	12 468	(13,9%)
I.	Amortyzacja	293	304	(3,6%)
II.	Zużycie materiałów i energii	391	451	(13,3%)
III.	Usługi obce	3 408	4 982	(31,6%)
IV.	Podatki i opłaty	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	5 423	5 375	0,9%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	982	1 028	(4,5%)
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	239	328	(27,1%)
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	12 401	9 824	26,2%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 274	1 067	19,4%
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	465	(100,0%)
II.	Dotacje	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	1 274	602	111,6%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	93	4 933	(98,1%)
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	63	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	3	(100,0%)
III.	Inne koszty operacyjne	30	4 930	(99,4%)
F.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	13 582	5 958	128,0%
G.	Przychody finansowe	5 070	3 557	42,5%
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
II.	Odsetki	-	11	(100,0%)
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	4 788	3 095	54,7%
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V.	Inne	282	451	(37,5%)
H.	Koszty finansowe	18 175	8 602	111,3%
I.	Odsetki	3 127	2 681	16,6%

II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
IV.	Inne	15 048	5 921	154,1%
I.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	477	913	(47,8%)
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
K.	ZYSK / STRATA BRUTTO	477	913	(47,8%)
L.	Podatek dochodowy	1 457	897	62,4%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
N.	ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)	(980)	16	(6 225,0%)

3.3. Aktywa

Lp.	Pozycja:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
A.	Aktywa trwałe	28 639	28 839	30 286
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>18,2%</i>	<i>18,5%</i>	<i>19,4%</i>
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	1	15
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 208	4 541	5 120
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,3%</i>
III.	Należności długoterminowe	-	-	-
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
IV.	Inwestycje długoterminowe	22 744	22 743	24 018
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>14,4%</i>	<i>14,6%</i>	<i>15,4%</i>
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 687	1 554	1 133
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>1,1%</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,7%</i>
B.	Aktywa obrotowe	128 821	127 192	125 608
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>81,8%</i>	<i>81,5%</i>	<i>80,6%</i>
I.	Zapasy	280	443	310
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>
II.	Należności krótkoterminowe	118 672	117 474	109 378
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>75,4%</i>	<i>75,3%</i>	<i>70,2%</i>
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 886	4 557	9 698
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>3,7%</i>	<i>2,9%</i>	<i>6,2%</i>
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 983	4 718	6 222
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,0%</i>	<i>4,0%</i>
Aktywa razem		157 460	156 031	155 894

3.4. Pasywa

Lp.	Pozycja:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
A.	Kapitał (fundusz) własny	13 377	14 356	11 670
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	8,5%	9,2%	7,5%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000	4 000	4 000
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	2,5%	2,6%	2,6%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 283	1 283	1 283
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,8%	0,8%	0,8%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	7 245	7 245	8 243
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	4,6%	4,6%	5,3%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	13 638	13 638	13 638
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	8,7%	8,7%	8,7%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(11 809)	(12 955)	(15 510)
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	-7,5%	-8,3%	-9,9%
VI.	Zysk (strata) netto	(980)	1 145	16
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	-0,6%	0,7%	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	144 083	141 675	144 224
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	91,5%	90,8%	92,5%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 253	6 011	5 998
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	4,0%	3,9%	3,8%
II.	Zobowiązania długoterminowe	13 814	12 281	35 932
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	8,8%	7,9%	23,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	118 819	117 468	96 247
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	75,5%	75,3%	61,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 197	5 915	6 047
	<i>udział w sumie bilansowej</i>	3,3%	3,8%	3,9%
Pasywa razem		157 460	156 031	155 894

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Pozycja:	Nota:	Narastająco	
			01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	Stan środków pieniężnych na pocz.okresu		4 556	12 481
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto		(980)	16
II.	Korekty razem		3 069	(11 187)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		2 089	(11 171)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy		4 788	3 612
II.	Wydatki		(0)	(142)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		4 788	3 470
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy		3 000	10 207
II.	Wydatki		(8 546)	(5 303)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(5 547)	4 904
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		1 330	(2 796)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1 330	(2 796)
F.	Środki pieniężne na początek okresu		4 556	12 481
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)		5 886	9 684

3.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja:	Kapitał własny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	Kapitał razem
	Narastająco						
Stan na 1 stycznia 2020	4 000	1 283	13 638	7 245	(12 955)	1 145	14 356
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2020 po korektach	4 000	1 283	13 638	7 245	(12 955)	1 145	14 356
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	-	(980)	(980)
<i>Wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Wyniku netto z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 3 miesięcy 2020</i>	-	-	-	-	-	(980)	(980)
<i>Aktualizacji wyceny wartości certyfikatów inwestycyjnych FIZ</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	1 145	(1 145)	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2019</i>	-	-	-	-	1 145	(1 145)	-
<i>Rozliczenia wyniku z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Częściowe umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020	4 000	1 283	13 638	7 245	(11 809)	(980)	13 377
Stan na 1 stycznia 2019	4 000	1 283	13 638	8 243	(7 227)	(8 283)	11 654
- korekty zasad rachunkowości i błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2019 po korektach	4 000	1 283	13 638	8 243	(7 227)	(8 283)	11 654
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	-	-	16	16
<i>Wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Wyniku netto z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres 3 miesięcy 2019</i>	-	-	-	-	-	16	16
<i>Aktualizacji wyceny wartości certyfikatów inwestycyjnych FIZ</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	(8 283)	8 283	-
<i>Rozliczenia wyniku netto z roku 2018</i>	-	-	-	-	(8 283)	8 283	-
<i>Rozliczenia wyniku z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019	4 000	1 283	13 638	8 243	(15 510)	16	11 670

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. na dzień sporządzenia Raportu kwartalnego:

31.03.2020 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 PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31.03.2020 r. liczba osób zatrudnionych w Grupie CAPITAL SERVICE S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 416 osób.



Kazimierz Dziełak

Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.



Ovais Sultan Maurice
Siddiqui

Wiceprezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.

Ostrołęka, 15 maj 2020 r.

VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

My niżej podpisani, członkowie Zarządu CAPITAL SERVICE S.A., oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Raport kwartalny za I kwartał 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.

Oświadczamy również, że niniejszy Raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy CAPITAL SERVICE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



*Kazimierz Dziełak**Prezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.*

*Ovais Sultan Maurice
Siddiqui**Wiceprezes Zarządu CAPITAL SERVICE S.A.*

Ostrołęka, 15 maj 2020 r.