

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A

Capital Service Spółki Akcyjnej z siedzibą w Ostrołęce



Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także - jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:



Data sporządzenia:
20 maja 2015 r.

Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma)	Capital Service Spółka Akcyjna
Siedziba	Ostrołęka, Polska
Adres	ul. Janusza Korczaka 73 07-409 Ostrołęka
Telefon	(29) 694 48 20
Fax	(29) 764 59 88
E-mail	biurozarzadu@capitalservice.pl
Strona internetowa	www.capitalservice.pl
Identyfikator PKD	64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów
Przedmiot działalności	udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym
Forma prawna	spółka akcyjna
NIP	7582351711
REGON	145914495
Kapitał zakładowy	4.000.000,00 PLN – w pełni opłacony
Numer KRS	0000407127
Zarząd	Kazimierz Dziełak – Prezes Zarządu Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu

Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa (firma)	T&T Consulting Sp. z o.o.
Siedziba	Wrocław, Polska
Adres	ul. Gen. J. Bema 2
Telefon	50-265 Wrocław
Fax	+48 71 32 72 828
E-mail	biuro@ttconsulting.pl
Strona internetowa	www.ttconsulting.pl
Identyfikator PKD	70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Przedmiot działalności	Doradztwo gospodarcze, strategiczne, zwłaszcza związane z rynkiem kapitałowym, Autoryzowany Doradca na NewConnect i Catalyst
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	8982200755
REGON	021909240
Kapitał zakładowy	40.000,00 PLN w pełni opłacony
Numer KRS	0000424833
Zarząd	Robert Kostera – Prezes Zarządu

Podstawowe informacje o Obligacjach serii A

Oznaczenie emisji	Obligacje serii A
Liczba	2880 sztuk
Rodzaj	dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela o stałym oprocentowaniu z kuponem odsetkowym wypłacanym kwartalnie
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 zł
Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	9,50% w skali roku w stosunku do wartości nominalnej Obligacji
Zabezpieczenie	brak
Data przydziału	24.02.2015 r.
Data wykupu	24.02.2017 r.

Spis treści

Podstawowe informacje o Emitencie	2
Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.....	2
Podstawowe informacje o Obligacjach serii A.....	3
1. Czynniki ryzyka	8
1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością	8
1.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta.....	11
1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalyst.....	14
2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	18
3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	19
3.1. Cel emisji	19
3.2. Wielkość emisji.....	19
3.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	19
3.3a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	19
3.4. Warunki wykupu.....	20
3.4.1. Przedterminowy odkup Obligacji.....	20
3.4.2. Przedterminowy wykup Obligacji	20
3.4.3. Przedterminowy wykup Obligacji zgodnie z art. 24 ust. 2 i ust. 3 Ustawy o obligacjach	21
3.5. Warunki wypłaty oprocentowania.....	21
3.5a. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych.....	22
3.6. Informacje na temat zabezpieczenia Obligacji	22
3.7. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	22
3.8. Informacje na temat ratingu przyznanemu Emitentowi lub Obligacjom	23
3.9. Informacje na temat dodatkowych praw z tytułu posiadania Obligacji	23

3.10.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Obligacji i obrotem Obligacjami.....	23
3.10.1.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	23
3.10.2.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	24
3.10.3.	Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych.....	24
3.10.4.	Podatek od spadków i darowizn	25
3.10.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	25
3.10.6.	Odpowiedzialność płatnika podatku.....	26
3.11.	Pozostałe informacje o Obligacjach	26
4.	Dane o Emitencie	27
4.1.	Informacje podstawowe	27
4.2.	Identyfikator PKD	27
4.3.	Czas trwania Emitenta.....	27
4.4.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Emitent został utworzony	27
4.5.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru oraz informacja o zezwoleniach na utworzenie Emitenta	28
4.5a.	Informacje na temat zezwoleń, licencji lub zgód na prowadzenie przez Emitenta działalności.....	28
4.6.	Krótki opis historii Emitenta.....	28
4.7.	Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia	29
4.8.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	31
4.9.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez Obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji	31
4.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	31
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność.....	31
4.11a.	Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta.....	32

4.11a.a)	Powiązania pomiędzy Emitentem a prokurentami lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	32
4.11a.b)	Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta lub prokurentami Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	32
4.11a.c)	Powiązania pomiędzy Emitentem, prokurentami, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	32
4.12.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta	32
4.12.1.	Dystrybucja produktów.....	34
4.12.2.	Procedura udzielania pożyczek.....	36
4.12.3.	Windykacja należności.....	37
4.12.4.	Charakterystyka portfela pożyczek Emitenta.....	37
4.13.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w dokumencie informacyjnym	40
4.13.1.	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji.....	40
4.14.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	40
4.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym.....	41
4.16.	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	41
4.17.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są	

w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	43
4.18. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta.....	43
4.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2014.....	43
4.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2014.....	43
4.21. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	44
4.21.1. Zarząd.....	44
4.21.2. Rada Nadzorcza	46
4.22. Struktura akcjonariatu	50
4.23. Strategia rozwoju Emitenta na lata 2015-2017	50
5. Sprawozdania finansowe	51
5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2014.....	51
5.2. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania za rok obrotowy 2014.....	75
6. Informacje dodatkowe	85
7. Załączniki.....	85
7.1. Aktualny odpis z KRS.....	86
7.2. Aktualny tekst statutu	93
7.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji.....	101
7.3.1. Uchwała o emisji Obligacji	101
7.3.2. Uchwała w sprawie przydziału Obligacji.....	104
7.4. Warunki emisji Obligacji.....	105
7.5. Definicje i objaśnienia skrótów	114

1. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy dłużnych instrumentów finansowych objętych Dokumentem Informacyjnym. Przedstawione czynniki ryzyka, w opinii Emitenta, obejmują główne potencjalne źródła zagrożeń dla Spółki i prowadzonej przez nią działalności. Nie stanowią one jednak zamkniętej listy i nie powinny być przez Nabywcę w ten sposób postrzegane. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków prowadzenia działalności gospodarczej również inne – nieujęte w niniejszym dokumencie – czynniki mogą wpłynąć na działalność Emitenta i jego sytuację finansową w sposób negatywny. Może to w konsekwencji skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych, a także utratą części lub całości zainwestowanego przez Inwestora kapitału.

1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością

Ryzyko związane z celem strategicznym

Celem strategicznym Emitenta jest osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji na polskim rynku produktów i usług finansowych oferowanych przez instytucje niebankowe. Emitent w swojej strategii rozwoju, opisaney w punkcie 4.23, zakłada przede wszystkim zwiększenie portfela pożyczek. Pozytywne wyniki realizacji przyjętej strategii uzależnione są od efektywności prowadzonej działalności, dostępu do kapitału oraz adaptacji do zmiennych warunków otoczenia gospodarczego. Do najważniejszych czynników wpływających na sektor pożyczek pozabankowych można zaliczyć: przepisy prawa, dostępność produktów i usług finansowych oraz kondycję gospodarstw domowych. Działania Emitenta podejmowane w wyniku złej oceny wpływu otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć negatywny wpływ na wyniki prowadzonej przez Emitenta działalności. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia założonego celu strategicznego.

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

Ryzyko utraty płynności

Działalność prowadzona przez Emitenta opiera się na udzielaniu pożyczek osobom fizycznym. Istotnym ryzykiem są opóźnienia w terminowym regulowaniu spłat pożyczek przez pożyczkobiorców oraz trudności w ich wyegzekwowaniu na drodze sądowej i egzekucyjnej. Masowy brak spłaty należności może doprowadzić do pogorszenia płynności finansowej i wystąpienia zatorów płatniczych, a w konsekwencji do braku możliwości terminowego regulowania własnych zobowiązań.

Zgodnie z punktem 4.12, Emitent w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka szczegółowo weryfikuje zdolność pożyczkobiorców do spłacania należności, na bieżąco monitoruje stopień spłaty pożyczek, podejmuje działania mające na celu usprawnienie działań windykacyjnych na etapie polubownym oraz tworzy rezerwy zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami prawa.

Ryzyko ogłoszenia upadłości Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozzerwalnie związane z ryzykiem utraty płynności finansowej przez Emitenta, o którym mowa powyżej. W myśl art. 20 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, 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 te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

Emitent dokłada wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco oraz utrzymuje bezpieczny poziom zadłużenia i w dającej się przewidzieć przyszłości nie widzi możliwości wystąpienia takiego ryzyka.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zatrudnionych kluczowych pracowników i członków Zarządu. Emitent dokłada wszelkich starań, by obecnie zatrudnieni kluczowi pracownicy pozostali związani z Emitentem przez długi okres czasu i utożsamiali się z nim. Współpraca Emitenta z kluczowymi pracownikami ma charakter indywidualny, Emitent stosuje satysfakcjonujący system wynagrodzeń i dodatkowych świadczeń.

W opinii Emitenta, w chwili obecnej nie ma zagrożenia odejścia grupy kluczowych pracowników, które mogłoby w sposób znaczący utrudnić prowadzenie działalności lub realizację strategii rozwoju Emitenta.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd. Emitent nie jest w stanie zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregośkolwiek z członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną strategię oraz wyniki operacyjne Emitenta. Wraz z odejściem któregośkolwiek członka Zarządu Emitent mógłby zostać pozbawiony know-how z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jego działalności operacyjnej.

Obecni członkowie Zarządu – co zostało przedstawione w punkcie 4.11a – są powiązani z Emitentem kapitałowo i majątkowo. Istnieje zatem małe prawdopodobieństwo realizacji powyższego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

W prowadzonej działalności gospodarczej Emitent posługuje się długo- i krótkoterminowym kapitałem obcym. Obecnie zobowiązania Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, opisanych w punkcie 3.7, obsługiwane są terminowo, lecz w dłuższej perspektywie, w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, nie można wykluczyć problemów z ich spłatą. Niewywiązywanie się przez Emitenta 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 Emitenta.

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

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Emitenta

Emitent działa na trudnym, narażonym na negatywny odbiór, rynku pożyczek gotówkowych dla osób fizycznych. Negatywny PR wobec marek własnych Emitenta i samego Emitenta może utrudnić lub uniemożliwić pozyskiwanie nowych klientów, a tym samym zakłócić funkcjonowanie sieci oddziałów własnych, opisanych w punkcie 4.12.1, a w konsekwencji prowadzenie biznesu lub spowodować dodatkowe obciążenia finansowe Emitenta. Efektem negatywnego PR może być również utrata zaufania obecnych i potencjalnych klientów, co może mieć wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta w przyszłości.

Aby zminimalizować negatywne skutki tego zjawiska, Emitent stale prowadzi działania mające na celu budowanie jej pozytywnego wizerunku, w tym również działalność społeczną.

Ryzyko związane z lokalizacjami oddziałów sieci własnej

Rozwój sieci własnej oddziałów działającej pod marką KREDYTOK oraz sytuacja finansowa Emitenta determinowane są głównie przez wielkość sprzedaży realizowanej za ich pośrednictwem. Na to z kolei ma wpływ liczba oddziałów działających w strukturach sieci Emitenta i ich lokalizacja. Obecnie najwięcej oddziałów znajduje się w Polsce środkowej i wschodniej. Na obszarze zachodniej Polski, zgodnie z prezentowaną w punkcie 4.12.1 mapą, oddziały Emitenta występują w znacznie mniejszej ilości w porównaniu do obszaru środkowej i wschodniej części terytorium RP. Otwiera to Spółce możliwość dalszej ekspansji terytorialnej.

Należy jednak zaznaczyć, że o rozpoznawalności marki KREDYTOK w dużym stopniu decyduje umiejscowienie samego lokalu w danej miejscowości. Istnieje ryzyko, że nowe oddziały sieci będą powstawać w niedogodnych lokalizacjach, co może mieć odzwierciedlenie w małym popycie na produkty oferowane przez Emitenta. To z kolei może znaleźć przełożenie w braku rentowności oddziałów oraz – w konsekwencji – w pogorszeniu sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko to ograniczane jest starannym procesem wyboru lokalizacji, wysoką jakością usług świadczonych w oddziałach, nieustannie weryfikowaną przez Emitenta, a także konkurencyjną ofertą produktową.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Na działalność Spółki istotny wpływ ma Ustawa o ochronie danych osobowych. Organem do spraw ochrony danych osobowych jest Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych. Istnieje ryzyko, że jego interpretacja regulacji będzie inna niż stosowana przez Spółkę, co w konsekwencji może prowadzić do wszczęcia postępowania administracyjnego i w jego konsekwencji nawet do zastosowania wobec Spółki przepisów karnych.

Należ mieć jednak na uwadze, że Emitent wprowadził 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.

Z posiadaniem i przetwarzaniem danych osobowych związane jest również ryzyko włamań do baz danych, w których przechowywane są poufne dane osobowe klientów Emitenta czy też innych naruszeń przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych. Zdarzenia takie mogą wpłynąć negatywnie na postrzeganie Emitenta, a w konsekwencji przyczynić się do utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych oraz dodatkowo może narazić Emitenta na odpowiedzialność odszkodowawczą.

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

W opinii Emitenta stosowane procedury i zabezpieczenia w sposób istotny ograniczają przedmiotowe ryzyka.

1.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest w pewnym stopniu skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której oferuje swoje produkty oraz będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Emitenta można zaliczyć: tempo wzrostu gospodarczego, poziom średniego wynagrodzenia brutto i stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego czy

wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych mogą mieć negatywny wpływ na popyt na produkty Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jego wyników finansowych.

Ryzyko ze strony konkurencji

Branża, w której Emitent prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Funkcjonuje w niej znaczna liczba podmiotów o różnej skali działania. W związku z powyższym oraz mając na uwadze możliwość wejścia do tego sektora nowych podmiotów o podobnej do Emitenta skali działania, istnieje ryzyko zmniejszenia popytu na oferowane przez Spółkę produkty. W konsekwencji może to mieć wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju, opisanej w punkcie 4.23 oraz osiągnięte wyniki finansowe. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy i w jakim stopniu w przyszłości jego oferta będzie atrakcyjna dla klientów. Niniejsze ryzyko ograniczane jest poprzez realizowaną strategię rozwoju – dywersyfikację produktową i rozwój usług, podnoszenie ich jakości, a także działania Emitenta zmierzające do zwiększenia liczby oddziałów i portfela pożyczek, a tym samym wzmocnienia pozycji rynkowej.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawno-podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych.

Mogą one spowodować powstanie 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 Emitenta działalności i pomimo stosowania przez niego aktualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Emitenta może różnić się od przyjętej przez Emitenta. Konsekwencją różnic interpretacyjnych może być nałożenie na Emitenta kary finansowej, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Duże znaczenie dla działalności Spółki ma Ustawa o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. prawa i obowiązki kredytodawców.

1 kwietnia 2015 r. opublikowano zmieniony projekt Ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, w tym Ustawy o kredycie konsumenckim. Zmiany te są istotne z punktu widzenia Emitenta, gdyż zakładają ograniczenie całkowitego kosztu kredytu konsumenckiego.

W związku z powyższym należy podkreślić, iż planowane zmiany przepisów prawa w zakresie kredytu konsumenckiego ograniczające swobodę kształtowania warunków udzielanych pożyczek mogą w sposób negatywny wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę przychody.

Emitent, chcąc ograniczyć przedmiotowe ryzyko, podejmuje systematyczne działania w celu dostosowania do nadchodzących zmian, tak, by móc jak najefektywniej prowadzić działalność biznesową w spodziewanym nowym otoczeniu prawnym. W związku z tym, Emitent skierował główny nurt prac nad produktami oferowanymi przez siebie tak, by osiągnąć maksymalny efekt biznesowy przy zachowaniu jednoczesnej zgodności z projektowanymi przepisami. Od dłuższego czasu Spółka realizuje strategię dywersyfikowania produktów, czego efektem jest wprowadzenie od stycznia 2015 r. nowej oferty produktowej. Dalsze rozszerzanie oferty produktowej kontynuowane będzie do końca roku 2015.

Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców

Podstawowym ryzykiem dotyczącym działalności Spółki jest niespłacalność przez pożyczkobiorców zobowiązań wobec Spółki. 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 z ogólną sytuacją gospodarczą kraju.

Ponadto, z dniem 31 grudnia 2014 r. weszła w życie Ustawa z dnia 29 sierpnia 2014 r. o zmianie ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych, która wprowadziła ułatwienie ogłoszenia upadłości przez osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, w szczególności poprzez złagodzenie obowiązujących w tym zakresie rygorów oraz obniżenie kosztów wniosku o ogłoszenie upadłości.

W związku z tym istnieje ryzyko, że część posiadanych przez Emitenta wierzytelności wobec osób fizycznych będzie niemożliwa do wyegzekwowania – na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta. Może to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Ze względu na ilość pożyczkobiorców oraz wartość udzielonych pożyczek, a także znikomą liczbę dłużników, którzy zdecydowali się na tę procedurę, spodziewany odsetek należności nieściągalnych ze względu na upadłość dłużnika można uznać za minimalny.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dokonuje oceny klientów pod kątem ich wiarygodności kredytowej i ryzyka niespłacenia pożyczki. Ocena taka jest dokonywana przez doradców klienta w oparciu o regulamin przyznawania pożyczki odnawialnej oraz posiadane doświadczenia jak również w przypadku pożyczki ratalnej i pożyczki on-line w oparciu o model scoringowy i formuły anty fraud. Spółka planuje również w najbliższym czasie wdrożyć model scoringowy na potrzeby udzielania pożyczki odnawialnej.

1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalist

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy

W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od Obligacji oraz wykupu Obligacji. W związku z tym, w przypadku braku wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem Obligacji przez Emitenta lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup Obligacji Emitent nie wyklucza emisji akcji, emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania Obligacji lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

Płynność finansowa Spółki pozwala obecnie zakładać bezproblemową spłatę zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane z przeprowadzenia oferty prywatnej Obligacji umożliwią mu finansowanie działalności. Jest prawdopodobne iż w celu realizacji strategii rozwoju przedstawionej w punkcie 4.23. Emitent będzie przeprowadzał kolejne emisje obligacji oraz będzie starał się pozyskiwać finansowanie również z innych źródeł. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen Obligacji

Kurs Obligacji i ich płynność na Catalist są wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku lub poniesienia straty (w przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży w momencie, kiedy wartość rynkowa Obligacji będzie niższa od ceny emisyjnej).

Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji na Catalyst

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17–17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, przed podjęciem ewentualnej decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na Catalyst

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17–17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),

- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nie należy wykonywać obowiązków określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na Catalist.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169-174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Spółkę obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o obrocie (art. 176 i 176a Ustawy o obrocie). Z tytułu naruszeń przez Emitenta wyżej wymienionych obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

OŚWIADCZENIE EMITENTA

My, niżej podpisani, w imieniu Emitenta oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Spółki i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Capital Service S.A.
PREZES ZARZĄDU
Kazimierz Dziolak

Capital Service S.A.
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Adam Kuszyk

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Ja, niżej podpisany, w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według najlepszej wiedzy Autoryzowanego Doradcy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Robert Kostera
Prezes Zarządu

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1. Cel emisji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków pieniężnych na rozwój podstawowej działalności Emitenta w zakresie udzielania pożyczek.

3.2. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 5000 (pięciu tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych 00/100).

Należycie subskrybowanych, opłaconych i w związku z tym przydzielonych zostało 2880 (dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.880.000,00 zł (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

3.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji są sobie równe: 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100).

3.3a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia subskrypcji Obligacji: 03.02.2015 r., data zakończenia subskrypcji Obligacji: 23.02.2015 r.
2. Data przydziału Obligacji: 24.02.2015 r.
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: do 5000 (pięciu tysięcy) sztuk.
4. Stopa redukcji: brak; podział na transze: brak.
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 2880 (dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt).
6. Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) za 1 sztukę (cena emisyjna równa wartości nominalnej).
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje: 61, w tym 60 osób fizycznych i 1 osoba prawna.
8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 61, w tym 60 osób fizycznych i 1 osoba prawna.
9. Subemitenci: brak.

10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 165.804,00 zł, w tym:

- a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 3.075,00 zł,
- b) wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy,
- c) sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 3.075,00 zł,
- d) promocja oferty: 159.654,00 zł.

Koszty, o których mowa w punkcie 10 będą rozliczane w czasie i zostaną zaliczone do kosztów finansowych Spółki.

3.4. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu (24 lutego 2017 r.) po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub – tylko w wypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – w ewidencji prowadzonej przez wybraną firmę inwestycyjną z upływem dnia PDW, który został wskazany w punkcie 3.5a.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje w Dniu PDW lub – tylko w wypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta w tym dniu.

Wykup Obligacji zostanie zrealizowany zgodnie z regulacjami KDPW.

Z chwilą wykupu obligacje podlegają umorzeniu.

3.4.1. Przedterminowy odkup Obligacji

Emitent przewidział możliwość przeprowadzenia transakcji na zasadach opisanych w punkcie „Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności” Warunków Emisji (punkt 7.4 Dokumentu Informacyjnego). Emitent dotychczas nie skorzystał z tego trybu i zobowiązuje się do nieskorzystania z niego od wprowadzenia Obligacji do ASO do dnia zapadalności Obligacji.

3.4.2. Przedterminowy wykup Obligacji

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszowi

szom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji, począwszy od dnia R-3, nastąpi zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO.

3.4.3. Przedterminowy wykup Obligacji zgodnie z art. 24 ust. 2 i ust. 3 Ustawy o obligacjach

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien dołączyć odpowiednie świadectwo depozytowe albo wyciąg z ewidencji Obligacji.

3.5. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,50% (dziewięć i pół procent) w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki od Obligacji naliczane są od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie. W poszczególnych okresach odsetkowych odsetki naliczają się od dnia następującego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kwota odsetek} = \frac{95 \text{ PLN}}{365} \times n$$

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane są odsetki

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze, posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO lub – tylko w wypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta. Podstawą naliczenia odsetek

od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie, w ostatni dzień okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Wypłata odsetek od Obligacji będzie dokonywana zgodnie z regulacjami KDPW lub przy udziale podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW.

3.5a. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO	Ostatni dzień okresu odsetkowego oraz dzień wypłaty odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	24 lutego 2015 r.	15 maja 2015 r.	24 maja 2015 r.	89
II	24 maja 2015 r.	14 sierpnia 2015 r.	24 sierpnia 2015 r.	92
III	24 sierpnia 2015 r.	16 listopada 2015 r.	24 listopada 2015 r.	92
IV	24 listopada 2015 r.	16 lutego 2016 r.	24 lutego 2016 r.	92
V	24 lutego 2016 r.	16 maja 2016 r.	24 maja 2016 r.	90
VI	24 maja 2016 r.	16 sierpnia 2016 r.	24 sierpnia 2016 r.	92
VII	24 sierpnia 2016 r.	16 listopada 2016 r.	24 listopada 2016 r.	92
VIII	24 listopada 2016 r.	16 lutego 2017 r. *	24 lutego 2017 r. **	92
* Dzień PDO oraz Dzień PDW				
** Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji				

3.6. Informacje na temat zabezpieczenia Obligacji

Obligacje (wierzycelności z nich wynikające) nie są zabezpieczone.

3.7. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Tabela. Zobowiązania Emitenta według stanu na dzień 31.12.2014 r. (w tys. zł)

Zobowiązania długoterminowe	576
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6.391
- kredyty i pożyczki	3.483
- z tytułu dostaw i usług	711
- z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	846

Emitent finansuje swoją działalność przede wszystkim kapitałem własnym i w mniejszym stopniu odnawialnymi pożyczkami krótkoterminowymi. Dalsza rozbudowa portfela pożyczek oraz realizacja przyjętej strategii rozwoju będzie wymagała stabilnego i zdywersyfikowanego pod względem źródeł pochodzenia kapitału. Jednym z istotnych źródeł finansowania działalności Emitenta będą obligacje.

Wszystkie zobowiązania Emitenta regulowane są terminowo i w pełnej wysokości.

Emitent do czasu całkowitego wykupu Obligacji zamierza utrzymywać wysokość zobowiązań na poziomie bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej. Emitent nie wyklucza, iż w celu realizacji obecnej strategii rozwoju, podejmie w przyszłości działania zmierzające do zwiększania posiadanych kapitałów zarówno poprzez emisje kolejnych serii obligacji, jak również emisję akcji i/lub pozyskania kredytów, pożyczek i innych atrakcyjnych źródeł finansowania.

3.8. Informacje na temat ratingu przyznanemu Emitentowi lub Obligacjom

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki ani Emitentowi, ani wyemitowanym przez Emitenta obligacjom nie został przyznany rating.

3.9. Informacje na temat dodatkowych praw z tytułu posiadania Obligacji

Posiadanie Obligacji nie daje dodatkowych praw, innych niż opisane w pozostałych punktach Dokumentu Informacyjnego.

3.10. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Obligacji i obrotem Obligacjami

Poniższe informacje dotyczące zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Obligacji i obrotem Obligacjami mają jedynie charakter ogólny. Przed podjęciem decyzji o nabyciu (i zbyciu) Obligacji należy zapoznać się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa i/lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego.

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem Obligacji i obrotem Obligacjami zależy od źródła osiągniętego dochodu oraz od statusu prawnego Obligatariusza. Źródłem i podstawą opodatkowania dochodu są odsetki i/lub dochód z odpłatnego zbycia Obligacji (różnica pomiędzy ceną zbycia i nabycia Obligacji).

3.10.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek od Obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% (art. 30a ust.1 pkt.2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem braku możliwości łączenia z innymi dochodami – między innymi opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia Obligacji pobierany jest podatek dochodowy w wysokości 19% różnicy pomiędzy sumą przychodów uzyskanych w wyniku odpłatnego zbycia Obligacji (i/lub wykupu przez Emitenta) a kosztami uzyskania przychodu stanowiącymi sumę poniesionych wydatków na nabycie Obligacji (art. 30b ust. 1 i ust. 2 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie Obligacji, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Przepisy te również stosuje się z uwzględnieniem braku możliwości łączenia z innymi dochodami – między innymi opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy (gdy wypłata świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji następuje za pośrednictwem tych podmiotów) lub Emitent (w przypadku, gdy Obligacje nie są zarejestrowane w KDPW).

3.10.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze zbycia Obligacji, a kosztami uzyskania przychodu, stanowiącymi wydatki poniesione na nabycie Obligacji.

Dochód osób prawnych opodatkowany jest według stawki wynoszącej 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Osoby prawne, które otrzymały odsetki od Obligacji i/lub dokonały zbycia Obligacji zobowiązane są do uwzględnienia dochodu z tego tytułu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku (art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Płatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych jest podatnik. Dochody uzyskane w związku z posiadaniem i obrotem Obligacjami przez osobę prawną łączy się z pozostałymi dochodami uzyskiwanymi przez podatnika.

3.10.3. Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych

Osoby fizyczne, które nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zastosowanie odpowiedniej stawki podatku wynikającej ze stosowania właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji (art. 30a ust.2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Osoby prawne, jeśli nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.10.4. Podatek od spadków i darowizn

Nabycie przez osoby fizyczne, w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw majątkowych związanych z posiadaniem Obligacji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

1. prawa majątkowe związane z posiadaniem Obligacji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. w dniu nabycia nabywca, spadkodawca lub darczyńca był obywatelem polskim i miał miejsce stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.10.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż Obligacji (art. 9 pkt 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych):

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli Obligacje te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego (art.3 pkt.9 Ustawy o obrocie), przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Obrót Obligacjami Emitenta w ASO na rynku Catalyst zwolniony jest z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie Obligacji podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych Obligacji (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania zbycia Obligacji i obciąża kupującego (art. 4 pkt 1 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

3.10.6. Odpowiedzialność płatnika podatku

Płatnik, na podstawie przepisów prawa podatkowego, zobowiązany jest do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu (art. 8 Ordynacji podatkowej).

Płatnik odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem (art. 30 Ordynacji podatkowej).

3.11. Pozostałe informacje o Obligacjach

Obligacje nie są obligacjami przychodowymi. Obligacje nie są emitowane w ramach żadnego programu emisji obligacji. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

4. Dane o Emitencie

4.1. Informacje podstawowe

Nazwa (firma)	Capital Service Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Ostrołęka
Adres	ul. Janusza Korczaka 73 07-409 Ostrołęka
Telefon	(29) 694 48 20
Fax	(29) 764 59 88
E-mail	biurozarzadu@capital-service.pl
Strona internetowa	www.capital-service.pl
Przedmiot działalności	udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym
Forma prawna	spółka akcyjna
NIP	7582351711
REGON	145914495
Kapitał zakładowy	4.000.000,00 PLN – w pełni opłacony
Numer KRS	0000407127
Zarząd	Kazimierz Dziełak – Prezes Zarządu Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu

4.2. Identyfikator PKD

64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów.

4.3. Czas trwania Emitenta

Nieoznaczony.

4.4. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Emitent został utworzony

Emitent został utworzony na podstawie art. 551 § 5 w związku z art. 584¹ - 584¹³ Kodeksu Spółek Handlowych w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy działającego pod firmą CAPITAL SERVICE Kazimierz Dziełak w spółkę akcyjną CAPITAL SERVICE S.A. z siedzibą w Ostrołęce.

4.5. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru oraz informacja o zezwoleniach na utworzenie Emitenta

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia organów trzecich.

4.5a. Informacje na temat zezwoleń, licencji lub zgód na prowadzenie przez Emitenta działalności

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwoleń, licencji ani zgód innych niż dotyczących wszystkich podmiotów prowadzących działalność w formie spółki akcyjnej.

4.6. Krótki opis historii Emitenta

1999 r.	Pani Marta Dziełak rejestruje jednoosobową działalność gospodarczą w zakresie prowadzenia usług pośrednictwa finansowego. Pan Kazimierz Dziełak pracuje wspólnie z panią Martą Dziełak.
Listopad 2001 r.	Do oferty przedsiębiorcy wprowadzony zostaje pierwszy własny produkt pożyczkowy.
Styczeń 2003 r.	Rozpoczęcie wdrażania strategii rozwoju w oparciu o koncepcję budowy własnej sieci oddziałów pod marką Activa500. Na koniec 2003 roku sieć własna oddziałów liczy 20 placówek.
Październik 2003 r.	Pan Kazimierz Dziełak rejestruje działalność gospodarczą pod firmą CAPITAL SERVICE Kazimierz Dziełak, która kontynuuje podjęte wcześniej działania w zakresie dalszego rozwoju Emitenta.
Styczeń 2008 r. – Grudzień 2009 r.	Dalsza ekspansja terytorialna i rozbudowa sieci własnej oddziałów pod marką Activa500. Do końca 2009 roku powstaje 10 nowych oddziałów, a ogólna liczba placówek wzrasta do 30.
Grudzień 2010 r.	Emitent tworzy w strukturach centrali własny CONTACT CENTER. Głównym zadaniem nowego działu jest obsługa telefoniczna klientów Emitenta.
Październik 2011 r.	Emitent podejmuje decyzję o zmianie nazwy marki sieci własnej oddziałów na KREDYTOK oraz o zmianie formy prowadzonej działalności.
Listopad 2011 r.	Rebranding pierwszych oddziałów Activa500 na KREDYTOK. Dalsza ekspansja terytorialna i rozbudowa sieci własnych oddziałów pod marką KREDYTOK. Do końca 2011 roku powstaje 8 nowych oddziałów, a ogólna liczba placówek wzrasta do 38.
Grudzień 2011 r.	Emitent dokonuje zmiany formy prawnej na spółkę akcyjną.

Styczeń 2012 r.	Rejestracja w KRS zmiany formy prawnej Emitenta. Powstaje CAPITAL SERVICE S.A. z siedzibą w Ostrołęce z kapitałem zakładowym wynoszącym 4.000.000,00 PLN. Jedynym akcjonariuszem Emitenta i jednocześnie Prezesem Zarządu zostaje Kazimierz Dziełak.
Styczeń 2012 r.	Kontynuacja dalszej ekspansji terytorialnej i rozbudowy sieci własnych oddziałów pod marką KREDYTOK. Do końca 2012 roku powstają 22 nowe oddziały, a ogólna liczba placówek wzrasta do 60.
Luty 2012 r.	Wprowadzenie nowego produktu – limit pożyczkowy.
Maj 2012 r.	Kontynuacja procesu rebrandingu oddziałów Emitenta na KREDYTOK. Do końca 2012 roku zmianie poddano kolejnych 16 oddziałów.
Kwiecień 2013 r.	Emitent zostaje członkiem organizacji Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce oraz Związku Pracodawców.
Styczeń 2014 r.	Kontynuacja procesu rebrandingu oddziałów Emitenta na KREDYTOK. Do końca 2014 roku zakończono cały proces. Wszystkie oddziały sieci własnej Emitenta funkcjonują pod marką KREDYTOK.
Styczeń 2014 r.	Emitent kończy integrację systemów informatycznych i wprowadza do sprzedaży nowy produkt – pożyczkę TELEKASA. Sprzedaż produktu wiąże się z jednoczesnym otwarciem dwóch nowych kanałów jego dystrybucji: sprzedaży on-line i za pośrednictwem własnego Contact Center.
Październik 2014 r.	Emitent przyjmuje nową strategię rozwoju na lata 2015-2017 zakładającą znaczne poszerzenie dotychczasowego modelu biznesowego i ekspansję terytorialną, wprowadzenie usług, dywersyfikację produktową i budowę silnych marek, dywersyfikację kanałów dystrybucji i źródeł finansowania.
Listopad 2014 r.	Wprowadzenie na rynek nowego produktu – pożyczki odnawialnej.
Styczeń 2015 r.	Rozpoczęcie realizacji nowej strategii rozwoju Emitenta – wprowadzenie na rynek kolejnych produktów: pożyczki ratalnej, karty pożyczkowej, pożyczki z przewłaszczeniem złota.
Kwiecień 2015 r.	Powiększenie sieci oddziałów własnych z 60 na koniec 2014 r. do 72.
Maj 2015 r.	Rozpoczęcie projektu budowy sieci agentów sprzedających ofertę Emitenta, skupionych wokół oddziałów. Emitent oczekuje, że średnio w zasięgu danego oddziału będzie operować około 10 agentów.

4.7. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami statutu Spółki i przepisami KSH, Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 4.000.000,00 PLN (cztery miliony złotych 00/100) i dzieli się na 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty 00/100) każda.

Akcje imienne serii A nie są uprzywilejowane.

Kapitał zakładowy (podstawowy) jest wykazywany w bilansie w wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji, w wysokości zgodnej z wpisem w rejestrze sądowym.

Zgodnie z § 6 statutu Emitenta, kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji oraz poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.

Zgodnie z § 7 statutu Emitenta, akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) i obniżenia kapitału zakładowego. Zasady umorzenia dobrowolnego określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Emitenta wynosi 207.000,00 PLN (dwieście siedem tysięcy złotych 00/100).

Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396 § 1 KSH z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% (osiem procent) zysku przypadającego do podziału. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 (jedną trzecią) część kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy Emitenta wynosi 1.443.940,17 PLN (jeden milion czterysta czterdzieści trzy tysiące dziewięćset czterdzieści złotych 17/100).

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe tworzy się najczęściej z zysku lub w wyniku przesunięcia środków z kapitału zapasowego i w celu gromadzenia środków na realizację specjalnych celów, zwykle ustalanych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice między wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji oraz różnice z wyceny długoterminowych aktywów finansowych,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Emitenta za dany rok obrotowy.

Tabela. Wartość kapitałów (funduszy) własnych Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2012 r. [PLN]	31.12.2013 r. [PLN]	31.12.2014 r. [PLN]
Kapitał (fundusz) własny	4.385	5.469	7.744
Kapitał (fundusz) podstawowy	4.000	4.000	4.000
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	-	105	207
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	280	280	1.444
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-182
Zysk (strata) netto	105	1.084	2.275

4.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez Obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji. Obligacje serii A, których dotyczy niniejszy Dokument Informacyjny również nie są takimi obligacjami.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność

Spółka nie jest powiązana kapitałowo z żadnym podmiotem w stopniu istotnym dla jej działalności; nie jest ona ani podmiotem zależnym, ani dominującym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

4.11a. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta

4.11a.a) Powiązania pomiędzy Emitentem a prokurentami lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pan Kazimierz Dziełak (Prezes Zarządu) jest jedynym akcjonariuszem Spółki.

Pan Adam Kuszyk (Wiceprezes Zarządu) w grudniu 2014 r. udzielił Emitentowi niezabezpieczonej pożyczki z limitem do 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych 00/100). Pożyczka została udzielona na czas nieokreślony i na warunkach rynkowych. Wykorzystanie limitu na 31 marca 2015 r. wynosiło 800.000,00 zł (osiemset tysięcy złotych).

4.11a.b) Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta lub prokurentami Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pan Kazimierz Dziełak jest jedynym akcjonariuszem Emitenta.

Pani Marta Dziełak (prokurent) jest żoną Pana Kazimierza Dziełaka.

Pani Jadwiga Suchecka (członek Rady Nadzorczej) jest teściową Pana Kazimierza Dziełaka.

4.11a.c) Powiązania pomiędzy Emitentem, prokurentami, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Powiązania pomiędzy Emitentem, prokurentami, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) nie występują.

4.12. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta

Przedmiotem prowadzonej przez Emitenta działalności jest udzielanie osobom fizycznym pożyczek gotówkowych. Spółka operuje na krajowym rynku pożyczek pozabankowych od 2001 roku. Realizowany od samego początku model biznesowy Emitenta polega na sprzedaży mikro pożyczek głównie za pośrednictwem własnej sieci oddziałów.

Poniższa tabela przedstawia ogólną charakterystykę produktów Emitenta.

Tabela. Charakterystyka produktów Emitenta

Produkt	Ogólna charakterystyka	*
Pożyczka odnawialna	Krótkoterminowa pożyczka gotówkowa w wysokości do 1.500,00 zł i rozliczana cyklicznie w okresach miesięcznych. Elastyczny produkt pożyczkowy, dostosowany do realnych potrzeb i możliwości klienta – przeciętny okres realizacji umowy wynosi 20 miesięcy.	8.272 (98,10%)
Telekasa	Krótkoterminowa pożyczka gotówkowa w wysokości do 500,00 zł. Pożyczka udzielana w ciągu 15 minut i dostępna w kanale internetowym oraz za pośrednictwem Contact Center. Produkt wprowadzony do sprzedaży w 2014 r.	115 (1,36%)
Pożyczka ratalna	Krótkoterminowa pożyczka gotówkowa udzielana na okres od 3 do 12 miesięcy w wysokości od 1.050 do 3.000,00 zł. Produkt wprowadzony do oferty w styczniu 2015 r. i zmodyfikowany w kwietniu 2015 r.	45 (0,53%)
Złota pożyczka	Krótkoterminowa pożyczka gotówkowa udzielana pod zastaw złota w wysokości do 2.000,00 zł. Produkt wprowadzony do oferty w styczniu 2015 r.	1 (0,01%)
		8.433 100,00%

* Wartość i udział produktu w przychodach ze sprzedaży ogółem, według stanu na 31.03.2015 r. (w tys. zł)

Oferta Emitenta adresowana jest do osób fizycznych, które:

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

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

Właściwe założenia biznesowe Emitenta oraz ich poprawna realizacja znajdują odzwierciedlenie w dynamicznie rosnących wynikach finansowych, co przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Podstawowe dane finansowe Emitenta w latach 2012-2014 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2012 r.	01.01.2013 r.	01.01.2014 r.
	– 31.12.2012 r.	– 31.12.2013 r.	– 31.12.2014 r.
Wartość portfela na koniec okresu	10.286	11.521	13.823
Przychody ze sprzedaży	17.402	21.445	26.983
Koszty działalności operacyjnej	17.050	20.219	21.616
Zysk ze sprzedaży	352	1.226	5.367
Zysk (strata) netto	106	1.084	2.275

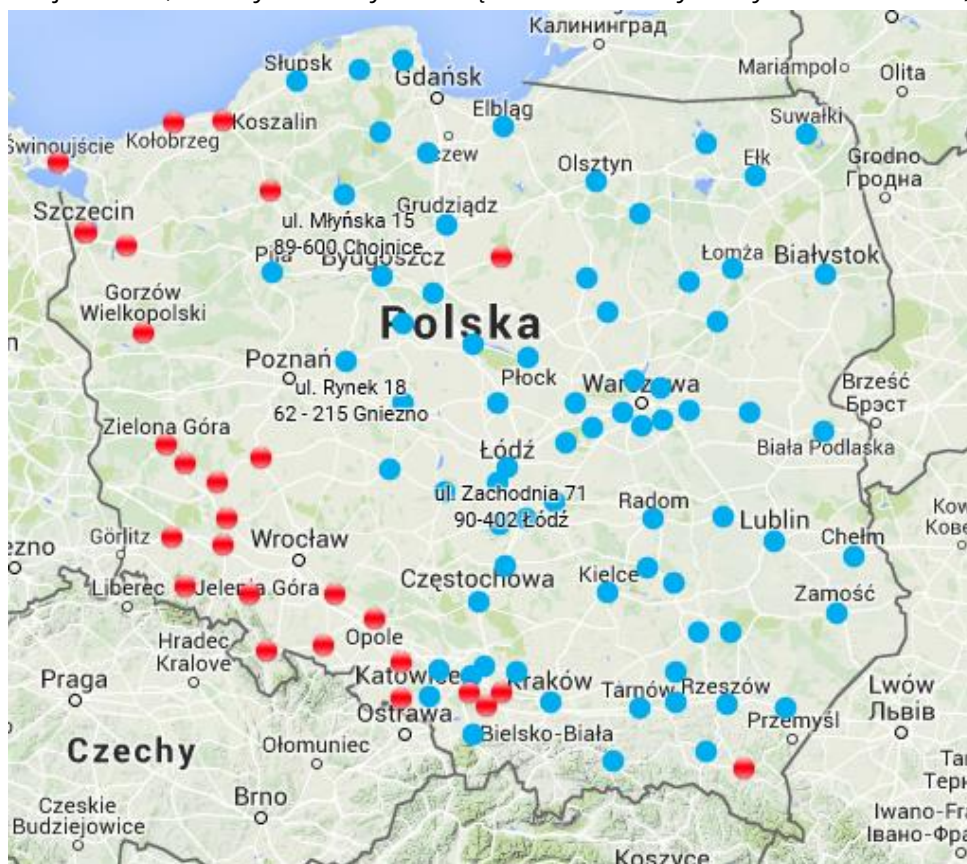
4.12.1. Dystrybucja produktów

Dystrybucja produktów Emitenta odbywa się wyłącznie na rynku krajowym i przy wykorzystaniu trzech podstawowych kanałów dystrybucji: sieci własnej oddziałów, internetu oraz własnego Contact Center.

Tabela. Charakterystyka kanałów dystrybucji produktów Emitenta

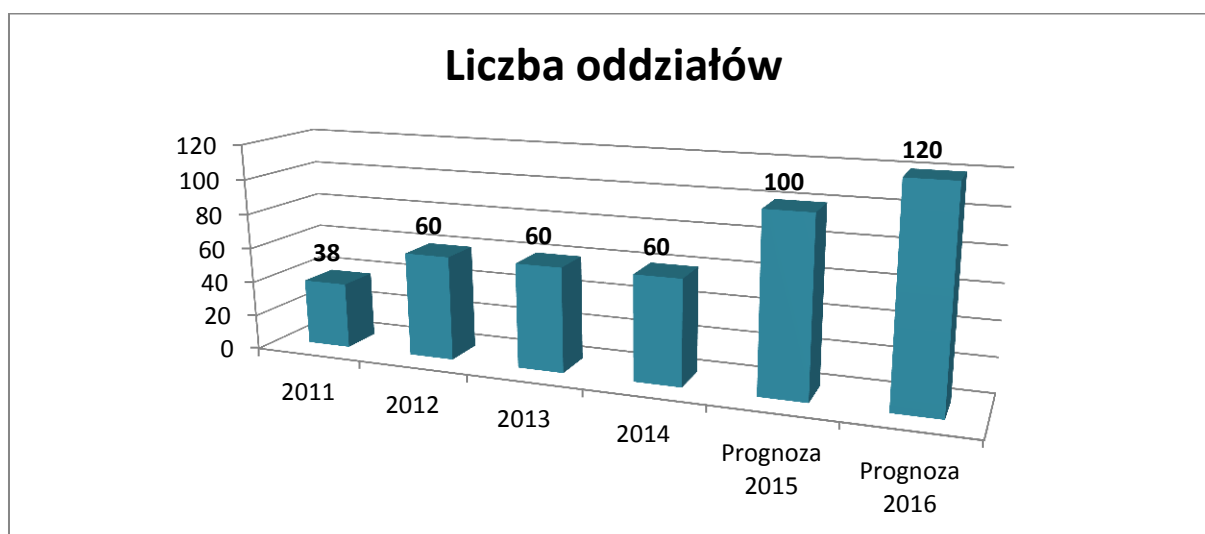
Kanał dystrybucji	Ogólna charakterystyka
	Sieć oddziałów własnych Emitent w swojej strukturze posiada centralę oraz sieć 75 oddziałów działających pod jedną marką Kredyt OK, zlokalizowanych w znaczącej większości w centralnej i wschodniej Polsce, w miastach liczących powyżej 30.000 osób. Każdy oddział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

Rysunek. Mapa zasięgu sieci własnej oddziałów Emitenta (kolorem czerwonym oznaczone zostały miejscowości, w których zostały/zostaną otwarte oddziały KredytOK w 2015 roku)

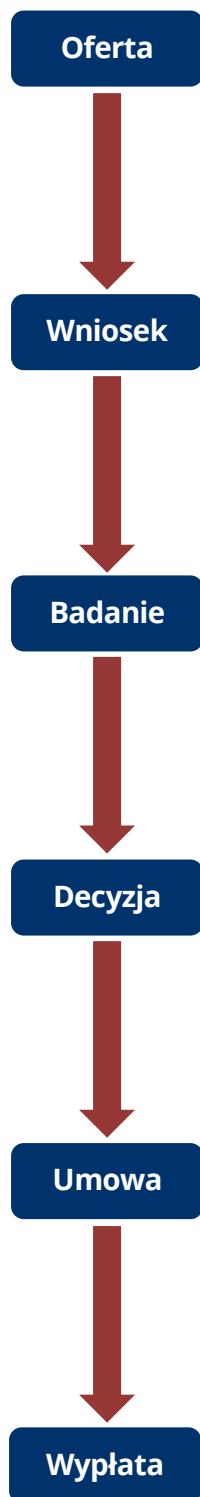


Emitent stosuje jednakowe standardy obsługi klienta we wszystkich kanałach dystrybucji. Spółka bezwzględnie wymaga od swoich pracowników przestrzegania obowiązujących zasad w zakresie przejrzystości, uczciwości i odpowiedzialnego podejścia do klienta.

Wykres. Rozwój sieci oddziałów własnych Emitenta



4.12.2. Procedura udzielania pożyczek



Kontakt potencjalnego klienta z ofertą Emitenta odbywa się za pośrednictwem wszystkich dostępnych kanałów dystrybucji (promocje w miejscu funkcjonowania oddziałów, internet, kampanie SMS-owe i mailing, kampanie w mediach lokalnych, działalność Contact Center). Informacje o wysokości i zasadach pobierania opłat i odsetek są znane pożyczkobiorcom przed zawarciem umowy. Obowiązujące u Emitenta standardy wykluczają możliwość stosowania jakichkolwiek ukrytych i dodatkowych kosztów związanych z obsługą pożyczki.

W kanale tradycyjnym, wniosek o udzielenie pożyczki wraz z dostarczonymi przez klienta dokumentami potwierdzającym posiadane źródło dochodów i miejsce zamieszkania weryfikowany jest przez pracownika oddziału. Każdy wniosek rozpatrywany jest indywidualnie. W pozostałych kanałach poprawność wypełnionego wniosku weryfikowana jest automatycznie przez system informatyczny.

Emitent rygorystycznie ocenia zdolność kredytową klienta. W kanale tradycyjnym pracownik oddziału wprowadza wniosek do systemu i potwierdza dokumenty dotyczące zarówno zatrudnienia, jak i miejsca zamieszkania. Badanie zdolności kredytowej odbywa się automatycznie w oparciu o własny system scoringowy i moduł anty fraud, stanowiące element zintegrowanego systemu informatycznego Emitenta. System informatyczny dokonuje wyliczenia zdolności kredytowej i automatycznej weryfikacji klienta w bazach danych Emitenta oraz zewnętrznych bazach: BIG InfoMonitor, KRD, ERIF i BDZ. W pozostałych kanałach dystrybucji weryfikacja i badanie zdolności kredytowej odbywa się wyłącznie w sposób automatyczny, przy wykorzystaniu systemu informatycznego.

Umowy pożyczek zawierane są z klientami po pozytywnym procesie badania zdolności kredytowej oraz ustanowieniu wymaganych zabezpieczeń i/lub dokonaniu opłaty identyfikacyjnej (0,01 zł w kanale Telekasa). Umowy pożyczek, jak i wszystkie inne dokumenty Emitenta, generowane są automatycznie przez system informatyczny.

Wypłata pożyczki następuje gotówką w oddziale Emitenta, w mieszkaniu lub miejscu pracy klienta. Wypłaty pożyczek zawartych za pośrednictwem internetu dokonywane są przelewem bankowym na wskazane przez klienta konto bankowe.

4.12.3. Windykacja należności

Działania w przypadku należności przeterminowanych przebiegają w następujący sposób:

➤ Obsługa pożyczek:

- ✓ **windykacja polubowna** obejmująca windykację telefoniczną i bezpośrednią, prowadzoną przez pracowników oddziałów Emitenta oraz generowane automatycznie przez system informatyczny Emitenta monity i wezwania, maile, SMS-y, rozmowy telefoniczne oraz wizyty w miejscu zamieszkania pożyczkobiorców,
- ✓ **wypowiedzenie umowy** – generowane automatycznie przez system informatyczny Emitenta w momencie zaległości w spłacie powyżej 60 dni, za wyjątkiem produktu Telekasa, w przypadku którego wypowiedzenie umowy generowane jest w momencie zaległości w spłacie powyżej 30 dni,
- ✓ **windykacja sądowa** prowadzona przez Dział Windykacji centrali Emitenta, przy udziale zewnętrznej kancelarii prawnej, celem uzyskania nakazu zapłaty w elektronicznym postępowaniu upominawczym. Od 2015 roku Emitent będzie cyklicznie sprzedawał portfele należności przeterminowanych powyżej 90 dni i wymagających postępowania sądowego.

➤ Egzekucja komornicza.

4.12.4. Charakterystyka portfela pożyczek Emitenta

Emitent udziela pożyczek gotówkowych osobom fizycznym w maksymalnej wysokości 3.000,00 PLN. Wszystkie procedury wewnętrzne Emitenta w zakresie zarządzania ryzykiem ukierunkowane są na utrzymywanie wysokiej jakości portfela pożyczek. U podstaw przyjętych przez Emitenta rozwiązań leży zdywersyfikowany i masowy charakter portfela oraz związany z tym niski poziom średniej jednostkowej wartości udzielonej pożyczki, która na 31 marca 2015 r. kształtowała się na poziomie poniżej 1.000,00 PLN.

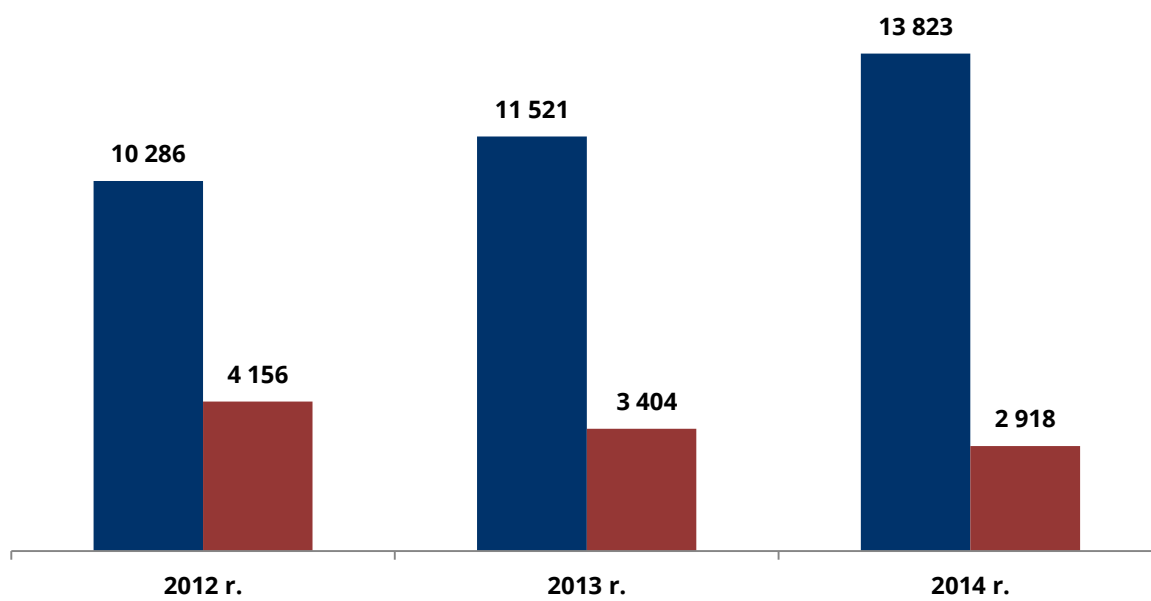
Na dzień 31 marca 2015 roku wartość portfela pożyczek Emitenta kształtowała się na poziomie 16.283.599,93 PLN i była wyższa w stosunku do wartości portfela z dnia 31 grudnia 2014 r. o 17,8 %. Emitent na dzień 31 marca 2015 r. obsługiwał ponad 21.500 umów.

Działalność Emitenta charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem lojalności klientów. Ponad 50% z nich decyduje się na kolejny produkt Emitenta w następnym roku kalendarzowym.

Zarządzanie ryzykiem jest ściśle związane ze stosowaniem wypracowanej przez lata doświadczeń Emitenta – metodologii badania i oceny zdolności kredytowej klienta. Cały proces weryfikacji zdolności kredytowej odbywa się w sposób automatyczny, przy zastosowaniu własnego, zintegrowanego systemu informatycznego, wyposażonego w stale doskonalone modele scoringowe i anty fraudowe.

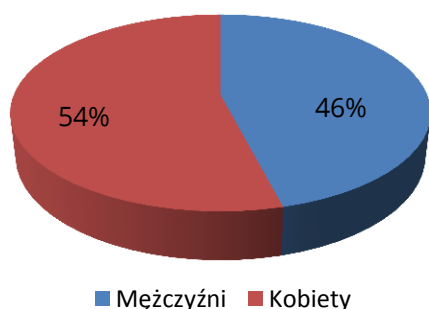
Z tytułu ryzyka braku spłaty pożyczek Emitent tworzy rezerwę już w momencie udzielenia pożyczki – w wysokości do 4% wartości wypłaconego kapitału. Faktyczna szkodowość w 2014 roku ukształtowała się na poziomie znacznie niższym – wynoszącym 2,5% wartości wypłaconego kapitału.

Wykres. Portfel oraz należności przeterminowane powyżej 90 dni (w tys. zł)

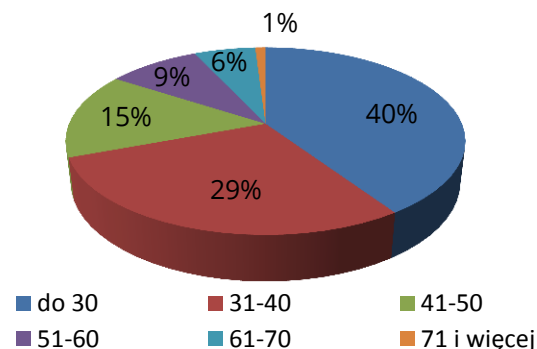


Poniższe wykresy przedstawiają strukturę podmiotową portfela pożyczek Emitenta.

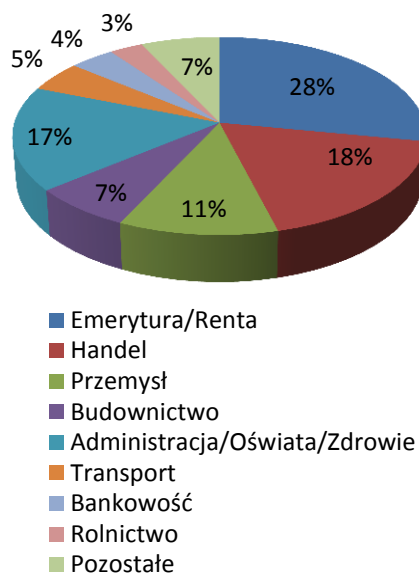
Wykres. Klienci Emitenta według płci



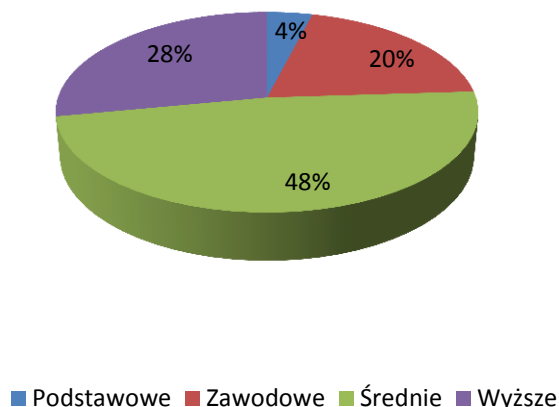
Wykres. Klienci Emitenta według wieku



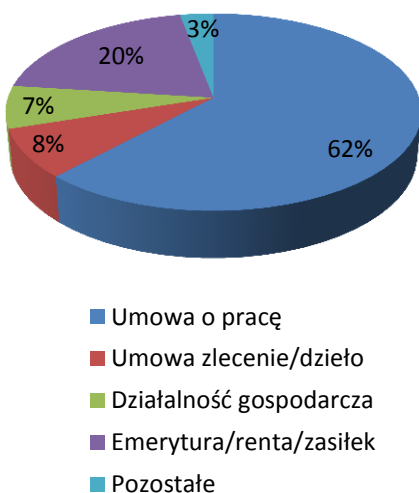
Wykres. Klienci Emitenta – grupy zawodowe



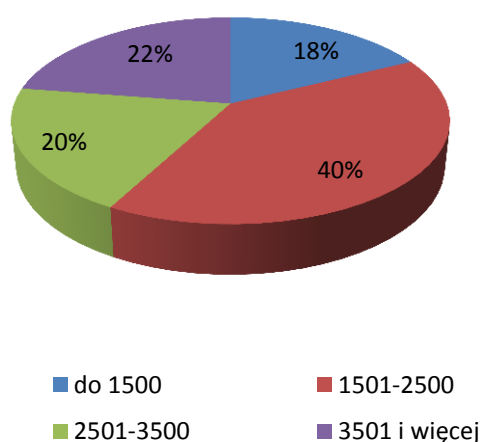
Wykres. Klienci Emitenta według wykształcenia



Wykres. Klienci Emitenta według źródeł osiąganego dochodu



Wykres. Klienci Emitenta według wysokości osiąganego dochodu netto



4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w dokumencie informacyjnym

We wrześniu 2014 r. Emitent przystąpił jako komandytariusz do spółki Recover Money Sp. z o.o. Sp. k, wnosząc wkład w wysokości 509.900,00 zł w postaci aportu wierzytelności z tytułu niespłaconych pożyczek. Łączna wartość wkładów w tej spółce wyniosła 510.000,00 zł, wkład w wysokości 100,00 zł objął komplementariusz Recover Money sp. z o.o., której jedynym udziałowcem i Prezesem Zarządu był Pan Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu Emitenta. We wrześniu 2014 r. Emitent sprzedał swoje udziały w przedmiotowej spółce na rzecz spółki Nogel Sp. z o.o. S.K.A. za kwotę 509.900,00 zł. Nogel Sp. z o.o. S.K.A. nie jest powiązana ani z Emitentem, ani z osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta.

W roku obrotowym 2014 nie wystąpiły inne inwestycje, które miały istotne znaczenie z punktu widzenia działalności Emitenta.

4.13.1. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji

Główne planowane na rok 2015 inwestycje związane są z rozbudową sieci oddziałów własnych. Spółka lokuje swoje oddziały w atrakcyjnych punktach miast charakteryzujących się dużym natężeniem ruchu w sąsiedztwie banków i innych firm pożyczkowych. Otwarcie oddziału wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów adaptacji i wyposażenia lokalu. Średnie koszty adaptacji wyposażenia to około 40 tys. zł, przy planowanej liczbie 40 oddziałów do otwarcia w 2015 roku daje to wartość 1600 tys. zł. Poniesione nakłady są częściowo kapitalizowane i amortyzowane w okresie do 10 lat. Lokale są użytkowane na podstawie umów najmu na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia umowy z reguły za 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia. Do połowy roku 2015 Emitent planuje powiększyć sieć oddziałów własnych do łącznej liczby 80. W drugiej połowie roku zwiększy sieć o kolejne 20 osiągając liczbę 100 placówek, pokrywających swym zasięgiem działania całe terytorium kraju.

Kolejna istotna inwestycja dotyczy utrzymania i rozwoju floty samochodowej. Na rok 2015 Emitent zaplanował wymianę większości samochodów flotowych z uwagi na ich zużycie oraz dokupienie nowych samochodów w związku z rozwojem sieci sprzedaży. Łączny planowany koszt inwestycji wyniesie około 2,5 mln zł. Zakupy samochodów będą finansowane leasingiem. Umowy leasingowe są zawierane na okres 3 lat. Wymiana i zakupy nowych samochodów będą realizowane systematycznie w trakcie 2015 roku.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Emitent nie jest stroną postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym

Emitent nie jest stroną postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych, które mogłyby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Generalny Inspektor Danych Osobowych

W okresie od 31 marca 2014 r. do 4 kwietnia 2014 r. Generalny Inspektor Danych Osobowych przeprowadził w siedzibie Spółki kontrolę, podczas której stwierdził uchybienia w zakresie: zbierania danych osobowych przy użyciu formularzy zawierających obowiązkowe oświadczenie o wyrażeniu zgody na przetwarzanie danych osobowych, zapewnienia klientom możliwości wyrażenia swobodnego oświadczenia woli, którego treścią jest zgoda na przetwarzanie danych osobowych, usunięcie danych osobowych klientów, z którymi Emitent nie zawarł umowy i nie legitymuje się inną podstawą do przetwarzania danych osobowych. W związku z przedmiotowymi uchybieniami – na mocy art. 12 pkt 1) Ustawy o ochronie danych osobowych – wszczął wobec Emitenta postępowanie administracyjne.

Wyżej wymienione postępowanie zakończone zostało decyzją z dnia 3 lipca 2014 r. (DIS/DEC – 650/14/51215) nakazującą usunięcie wyżej wskazanych uchybień w terminie 30 dni od dnia, w którym przedmiotowa decyzja uzyska przymiot ostatecznej. Emitent wniósł o ponowne rozpatrzenie sprawy, w wyniku czego GODO wydał decyzję z dnia 17 września 2015 r. (DIS-DEC-912/14/72496) utrzymującą w mocy decyzję z dnia 3 lipca 2014 r. Uchybienia wskazane w decyzji DIS/DEC/650/14/51215 zostały usunięte w określonym terminie, tj. do dnia 22 października 2014 r., a stan przywrócony do zgodnego z prawem.

Zespół do Spraw Egzekucji Administracyjnej Biura GODO w piśmie z dnia 13 stycznia 2015 r. zwrócił się do Emitenta o udzielenie informacji, czy nakazy ww. decyzji zostały wykonane. Emitent w piśmie z dnia 23 stycznia 2015 r. wyjaśnił sposób realizacji nakazów i załączył odpowiednie, obowiązujące wewnątrz organizacji regulacje. W odpowiedzi na powyższą korespondencję, Zespół do Spraw egzekucji Administracyjnej Biura GODO pismem z dnia 11 marca 2015 r. zawiadomił Emitenta, iż decyzja administracyjna Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych z dnia 3 lipca 2014 r. (DIS/DEC-650/14/51215) utrzymana w mocy decyzją administracyjną GODO z dnia 17 września 2014 r. (DIS-DEC-912/14/72496)

została wykonana. W związku z tym postępowanie należy uznać za zakończone. Na Spółkę nie zostały nałożone dodatkowe zobowiązania do wypełnienia.

Postępowanie nie wpłynęło na sytuację finansową Emitenta.

Działalność Emitenta, która wymaga przetwarzania danych osobowych narażona jest na ryzyka związane z ochroną tych danych, co zostało opisane w punkcie 1.1 Dokumentu Informacyjnego – „Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych”.

Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

W związku z uznaniem przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów niektórych praktyk Emitenta za naruszające zbiorowe interesy konsumentów, 30 sierpnia 2012 r. wobec Emitenta zostało wszczęte postępowanie. Zakończyło się ono decyzją Prezesa UOKiK z dnia 31 grudnia 2013 r., która stanowiła, że Emitent naruszył przepisy Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Ustawy o kredycie konsumenckim poprzez m.in. podanie informacji o opłacie administracyjnej w innej rubryce formularza informacyjnego niż wskazana przez Prezesa UOKiK, podanie informacji na temat rocznej stopy oprocentowania zadłużenia przeterminowanego poprzez odniesienie do stopy referencyjnej, stosowanie postanowień umownych tożsamyh z postanowieniami wpisanymi do rejestru postanowień wzorców umownych uznanych za niedozwolone, niewłaściwe obliczanie rocznej rzeczywistej stopy oprocentowania.

W dniu 21 stycznia 2014 r. Emitent odwołał się od ww. decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wartość przedmiotu zaskarżenia wynosi 216.753,00 zł.

W związku z ryzykiem wydania przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów negatywnego dla Spółki wyroku, który przełożyłby się na konieczność zapłaty kary pieniężnej, Emitent zawiązał rezerwę na zobowiązania w kwocie 216.753,00 zł już w roku 2014, obowiązującą również w roku 2015. W związku z powyższym, należy stwierdzić, iż postępowanie nie wpłynęło na sytuację finansową Emitenta w stopniu większym niż przedstawione to zostało w dołączonym do Dokumentu Informacyjnego sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014. W świetle tego dalsze czynniki ryzyka związane z postępowaniem należy zakwalifikować poniżej poziomu istotności.

Należy wskazać, że żadna ze wskazanych przez Prezesa UOKiK praktyk nie jest aktualnie stosowana przez Emitenta.

Postępowania sądowe w zakresie niespłaconych pożyczek

Emitent w zakresie swojej podstawowej działalności jest stroną postępowań sądowych w zakresie wymagalnych i niespłaconych pożyczek. Na dzień 31 marca 2015 r. ilość tego typu postępowań, w których stroną jest Emitent wynosi 2.867 (dwa tysiące osiemset sześć-

dziesiąt siedem) na łączną kwotę 2.296.993,38 PLN (dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy złote 38/100).

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 3.483 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 1.182 tys. zł.

Według stanu na dzień 31.03.2015 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 3.543 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 981 tys. zł.

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych innych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.18. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta

Emitent nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

4.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2014

W opinii Emitenta brak jest nietypowych okoliczności lub zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2014.

4.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2014

Po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2014 nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej ani finansowej Emitenta. Nie wystąpiły także zdarzenia istotne dla oceny ww. sytuacji.

4.21. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

4.21.1. Zarząd

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin rozpoczęcia kadencji	Termin upływu kadencji/mandatu
Kazimierz Dziełak	Prezes Zarządu	02.01.2012 r.	dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014
Adam Kuszyk	Wiceprezes Zarządu	09.10.2014 r.	

Zgodnie z postanowieniami § 19 statutu Emitenta, Zarząd składa się z jednego do trzech członków. Członkowie Zarządu powoływani są uchwałą Rady Nadzorczej na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może zostać odwołany uchwałą Rady Nadzorczej w każdym czasie.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zarząd Emitenta działa na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu.

Kazimierz Dziełak – Prezes Zarządu

Studiował zarządzanie w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Posiada 6-letnie doświadczenie na rynku bankowym (partner zarządzający oddziałem jednego z banków) oraz kilkunastoletnie doświadczenie w prowadzeniu podmiotu na rynku usług finansowych. Doświadczony i kreatywny menadżer. Od 1999 r. właściciel i założyciel CAPITAL SERVICE S.A.

Pan Kazimierz Dziełak nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która byłaby dla Emitenta istotna.

Pan Kazimierz Dziełak w okresie ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem innych osób prawnych poza Emitentem.

Pan Kazimierz Dziełak nie został skazany za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego; w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Brak jest przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Kazimierz Dziełak pełniłby funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Pan Kazimierz Dziełak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Kazimierz Dziełak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego na kierunku zarządzanie. Biegły Rewident oraz Certyfikowany Audytor Wewnętrzny (CIA). Doświadczenie w zakresie zarządzania finansami, audytu i kontroli wewnętrznej zdobywał pełniąc przez wiele lat funkcje kierownicze w przedsiębiorstwach o różnym profilu prowadzonej działalności. Pracował między innymi jako Menadżer w Deloitte Sp. z o.o. oraz BDO Sp. z o.o., jako Dyrektor Finansowy zarządzał finansami w Grupie Kapitałowej Rolmex S.A. / Indykpol S.A. W latach 2011–2014 pełnił, początkowo, funkcję Dyrektora Finansowego, a następnie Wiceprezesa Zarządu giełdowego holdingu SMT S.A. Od lipca 2014r. pełni funkcję Dyrektora Finansowego, a następnie od października 2014 r. – Dyrektora Finansowego i Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Pan Adam Kuszyk nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która byłaby dla Emitenta istotna.

Pan Adam Kuszyk w okresie ostatnich trzech lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem następujących osób prawnych:

- Wspólnik i Prezes Zarządu Recover Money Sp. z o. o. od 09.2014 r. do 12.2014 r.,
- Członek Zarządu Grupa ADV S.A. od 07.2012 r. do 08.2013 r.,
- Wiceprezes Zarządu SMT S.A. od 09.2013 r. do 06.2014 r.,
- Xenotim S.A. od 10.2014 r. do 03.2015 r.,
- Prezes Zarządu MGI Akcept Audyt Sp. z o.o. od 01.2009 r. do chwili obecnej,
- Członek Rady Nadzorczej SMT Software sp. z o.o. S.K.A. od 08.2013 r. do 10.2014 r.,
- Członek Rady Nadzorczej Xantus S.A. od 08.2012 r. do 11.2014 r.,
- Członek Rady Nadzorczej Mobicare S.A. od 01.2013 r. do 11.2014 r.,
- Członek Rady Nadzorczej NOBO Solutions S.A. od 12.2012 r. do 09.2014 r.,
- Członek Rady Nadzorczej Sorcersoft.com S.A. od 04.2013 r. do 10.2014 r.,
- Członek Rady Nadzorczej SATIS GPS sp. z o.o. od 01.2014 r. do chwili obecnej,
- Prezes Zarządu IWEI S.A. od 07.2012 r. do 12.2012 r.
- Członek Rady Nadzorczej Codemedia S.A. od 01.2012 r. do 03.2014 r.

Pan Adam Kuszyk nie został skazany za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego; w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Brak jest przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adam Kuszyk pełniłby funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Pan Adam Kuszyk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Adam Kuszyk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.21.2. Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin rozpoczęcia kadencji	Termin upływu kadencji/mandatu
Adam Kowalczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	02.01.2012 r.	dzień odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014
Artur Saturnin Koziół	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.12.2014 r.	
Jadwiga Suchecka	Członek Rady Nadzorczej	02.01.2012 r.	

Zgodnie z § 15 statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z od trzech do pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Organizację i szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Adam Kowalczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz programu Executive MBA Uniwersytetu Warszawskiego i University of Illinois.

Prezes Zarządu Podlaskiego Funduszu Kapitałowego Sp. z o.o. w Białymstoku oraz Wiceprezes Zarządu Podlaskiej Fundacji Rozwoju Regionalnego w Białymstoku. Przewodniczący Rady Nadzorczej Stekop S.A. w Warszawie, Lumiere Sp. z o.o. w Białymstoku, ABZ Consulting Sp. z o.o. w Warszawie, PCD Bia-Net Sp. z o.o. w Białymstoku.

Adam Kowalczuk jest związany z grupą Podlaskiej Fundacji Rozwoju Regionalnego od 1995r. Pełni funkcję Dyrektora Finansowego grupy PFRR oraz Dyrektora Zarządzającego funduszem kapitałowym (VC).

Pan Adam Kowalczuk był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem następujących osób prawnych:

- Członek Rady Nadzorczej LABORATORIA RH+ Sp. z o.o. od 11.2013 r. do chwili obecnej,
- Członek Rady Nadzorczej ABZ CONSULTING Sp. z o.o. od 01. 2012 r. do chwili obecnej,
- Członek Rady Nadzorczej CAPITAL SERVICE S.A. od 01. 2012 r. do chwili obecnej
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Stekop S.A. od 1998 r. do chwili obecnej,
- Prezes Zarządu Podlaskiego Funduszu Kapitałowego Sp. z o.o. od 1998 r. do chwili obecnej,
- Wiceprezes Zarządu Podlaskiej Fundacji Rozwoju Regionalnego od 1998 r. do chwili obecnej,
- Członek Zarządu Podlaskiego Funduszu Poręczeniowego Sp. z o.o. od 1997 r. do chwili obecnej.

Pan Adam Kowalczuk wykonuje następującą, istotną dla Spółki, działalność poza Emitentem: Wiceprezes Zarządu Podlaskiej Fundacji Rozwoju Regionalnego oraz Członek Zarządu Podlaskiego Funduszu Poręczeniowego Sp. z o.o.

Pan Adam Kowalczuk nie został skazany za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego; w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Brak jest przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adam Kowalczuk pełniłby funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Pan Adam Kowalczyk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Adam Kowalczyk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Artur Saturnin Kozioł – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (Szkoły Głównej Handlowej). Doświadczenie zdobywał pracując na stanowisku dyrektora w PKO BP S.A., NBP, Banku Turystyki S.A., Raiffeisen – Centrobanku S.A., Banku Śląskim S.A., następnie zaś na stanowisku prezesa zarządu i dyrektora zarządzającego w BSK Leasing S.A., dyrektora zarządzającego i współwłaściciela w Krakowskim Instytucie Technologii Sp. z o. o. oraz Fintech Sp. z o. o., jak również na stanowisku Prezesa Zarządu AmerBrokers S.A.

Pan Artur Saturnin Kozioł był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem następujących osób prawnych:

- Członek Rady Nadzorczej CAPITAL SERVICE S.A. od 12.2014 r. do chwili obecnej,
- Prezes DOM MAKLESKI AMERBROKERS S.A. od 10.2011 r. do 11.2013 r.,
- Członek Rady Nadzorczej NEXUS CONSULTANTS Sp. z o.o. od 04.2004 r. do chwili obecnej,
- Prezes Fintech Sp. z o.o. od 06.2003 r. do chwili obecnej.

Pan Artur Kozioł nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pan Artur Kozioł nie został skazany za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego; w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Pan Artur Saturnin Kozioł pełnił następujące funkcje w organach spółek będących w okresie ostatnich pięciu lat od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w stanie likwidacji:

- Prezes Zarządu w spółce DOM MAKLESKI AMERBROKERS S.A. (KRS: 0000033351) w okresie 10.2011 r. do 11.2013 r.

Spółka DOM MAKLESKI AMERBROKERS S.A. została postawiona w stan likwidacji w dniu 27.09.2013 r. Likwidacja zakończona została w dniu 29.08.2014 r.

Pan Artur Koziół nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Artur Koziół nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Jadwiga Suchecka – Członek Rady Nadzorczej

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

Pani Jadwiga Suchecka była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem następujących osób prawnych:

- Członek Rady Nadzorczej ZAKŁAD ZAGOSPODAROWANIA ODPADÓW „EURO-SO-KÓŁKA” Sp. z o.o. od 05.2012 r. do chwili obecnej,
- Członek Rady Nadzorczej CAPITAL SERVICE S.A. od 01.2012 r. do chwili obecnej,
- Współwłaściciel MPK Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce od 07.2004 r. do 08.2014 r.,
- Członek Rady Nadzorczej Spółdzielni Dom Handlowy „KUPIEC” od 1987 r. do chwili obecnej.

Pani Jadwiga Suchecka nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pani Jadwiga Suchecka nie została skazana za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego; w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie otrzymał również sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Brak jest przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Jadwiga Suchecka pełniłaby funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Pani Jadwiga Suchecka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pani Jadwiga Suchecka nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.22. Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym i głosach
Kazimierz Dziełak	4.000.000	100,00%

4.23. Strategia rozwoju Emitenta na lata 2015-2017

Głównym celem strategicznym Emitenta jest osiągnięcie wysokiej pozycji na rynku produktów i usług finansowych oferowanych przez instytucje niebankowe. W ramach realizacji wskazanego celu Emitent planuje podjęcie następujących działań:

- **dywersyfikacja terytorialna** – dalsza rozbudowa sieci oddziałów własnych i objęcie zasięgiem terytorium całego kraju,
- **dywersyfikacja produktowa** – wprowadzenie nowych produktów pożyczkowych w nowych obszarach (pożyczki zabezpieczone przewłaszczeniem częściowym lub całkowitym samochodów, złota innych aktywów, pożyczki ratalne niezabezpieczone), wprowadzenie usług pośrednictwa finansowego i usług agencyjnych (produkty i usługi obce, opłaty, przekazy, cross-selling) oraz własnej karty pożyczkowej,
- **dywersyfikacja kanałów dystrybucji** – wzrost udziału sprzedaży za pośrednictwem kanałów elektronicznych, wprowadzenie własnych i dedykowanych produktów do sieci obcych,
- **dalsze wzmacnianie rozpoznawalności marek własnych Emitenta i ciągłe podnoszenie efektywności działania,**
- **dywersyfikacja źródeł finansowania** – aktywne pozyskiwanie długoterminowego kapitału dłużnego dla finansowania rozwoju portfela przy jednoczesnym zachowaniu właściwej struktury i bezpieczeństwa finansowego.

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2014

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Podstawowe informacje

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

1.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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

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

1.3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

- a. Środki trwałe i wartości niematerialne.

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

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

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

Spółka stosuje dla poniższych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

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

- b. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są według ceny nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto i premię, z uwzględnieniem odpisów z tytułu rezerw celowych oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części

uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego aktywa i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

c. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

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

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

d. Należności i zobowiązania.

Należności i zobowiązania wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. 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.

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody liniowej oraz z przyjętymi zasadami tworzenia rezerw na ryzyko związane z udzielaniem pożyczek.

W kalkulacji kosztu firma uwzględnia przychody odsetkowe oraz przychody z prowizji (opłata administracyjna)

Podstawę tworzenia rezerw stanowią należności w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszone o należne odsetki i prowizję.

Na należności opóźnione w spłacie tworzone są rezerwy celowe. Podstawę tworzenia rezerw stanowią należności w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o należne odsetki i prowizję. Rezerwy na należności opóźnione tworzone są w chwili udzielenia pożyczki w wysokości 4 % udzielonego kapitału. Wysokość tej rezerwy, skalkulowana na podstawie wieloletnich doświadczeń firmy ma zapewnić pokrycie 100 % wartości należności opóźnionych pow. 90 dni. Na prowizje należne od pożyczek opóźnionych pow. 90 dni zawiązywany jest także odpis aktualizacyjny w wysokości 100 % wartości należnej prowizji.

W sytuacji zagrożenia wzrostem szkodowości udzielonych pożyczek Zarząd firmy może podjąć decyzję o innych zasadach zawiązywania rezerw celowych i dokonywania odpisów aktualizacyjnych.

Utworzone rezerwy oraz odpisy aktualizujące zmniejszają wartość należności wykazywanych w bilansie. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodu.

W piątym miesiącu od chwili udzielenia pożyczki dokonywana jest weryfikacja założeń do rezerw (4 % kapitału udzielonych pożyczek miałyby przekroczyć 90 dni opóźnienia) z rzeczywistą szkodowością. Na tej podstawie dokonywana jest aktualizacja wysokości zawiązanych rezerw tj. jeżeli szkodowość jest mniejsza niż 4 % następuje rozwiązanie nadwyżki rezerw lub jeżeli jest większa niż 4 % ich zawiązanie. Na należności przeterminowane pow. 90 dni utworzone są rezerwy/ odpisy pokrywające je w 100 %. W przypadku rezerw celowych na pożyczki pow. 90 dnia opóźnienia oraz odpisów aktualizacyjnych na należne prowizje każda spłata powoduje rozwiązanie rezerw/odpisów w wysokości dokonanej wpłaty.

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

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

f. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania.

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

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres

Sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest znana.

- g. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

W odniesieniu do pożyczki odnawialnej Spółka rozpoznaje w rachunku zysków i strat przychody z tytułu prowizji z góry w chwili podpisania umowy z klientem. W przypadku pożyczek ratalnych przychody te są rozpoznawane zgodnie z harmonogramem płatności określonym w umowie. Przychody z tytułu odsetek i opłat windykacyjnych rozpoznawane są zgodnie z zasadą kasową po dokonaniu wpłaty przez klienta. Pozostałe przychody rozpoznawane są w rachunku zysków i strat jeżeli wszystkie korzyści i ryzyka zostały przeniesione na nabywcę towaru lub usługi a wpływ środków jest uprawdopodobniony.

1.4. Stosowane zasady rachunkowości

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

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

2. Bilans

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

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

3. Rachunek zysków i strat

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

4. Rachunek przepływów pieniężnych

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

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	Kapitał razem
Stan na 1 stycznia 2014	4 000	105	280	-	1 084	5 469
Podział zysku za rok 2013	-	102	1 164	-	(1 084)	182
Korekta lat ubiegłych	-	-	-	(182)	-	(182)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	2 275	2 275
Stan na 31 grudnia 2014	4 000	207	1 444	(182)	2 275	7 744
Stan na 1 stycznia 2013	4 000	-	280	-	105	4 385
Podział zysku za rok 2012	-	105	-	-	(105)	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-	1 084	1 084
Korekta lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	4 000	105	280	-	1 084	5 469

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Korekta sprawozdania za rok obrotowy 2013

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

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

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

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

2. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych:

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

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie – nie występują

3. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

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

4. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2014	01.01.2013
Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2014	31.12.2013

Rozwiązanie rezerw celowych w związku z wniesieniem wierzytelności w formie wkładu do spółki komandytowej, której udziały zostały następnie sprzedane przez CSSA spółce niepowiązanej. Na całej transakcji Spółka zrealizowała zysk w kwocie 496 tys. zł.

3 636

-

Przychody windykacyjne

3 299

2 932

Rozwiązanie rezerw celowych i odpisów aktualizujących (spłata należności, na które zostały zawiązane)

1 885

1 854

Przychody z tytułu dotacji

957

454

Przychody z tytułu pożyczek spisanych

62

7

Przychody ze sprzedaży środków trwałych

5

93

Inne przychody (m.in. odszkodowania, rozwiązanie pozostałych rezerw)

71

75

Razem pozostałe przychody operacyjne

9 915**5 415**

	01.01.2014	01.01.2013
Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2014	31.12.2013

Koszt rezerw celowych i odpisów aktualizacyjnych

5 495

2 884

Koszty finansowane dotacją z PARP

949

446

Koszt opłat sądowych i komorniczych

287

296

Koszty prowizji dotyczącej pożyczek spisanych i umorzonych

267

389

Inne koszty

159

247

Razem pozostałe koszty operacyjne

7 157**4 262**

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Przychody z tyt. sprzedaży udziałów Spółki komandytowej, z tego:	496	-
- Cena sprzedaży,	510	-
- Ujemna różnica wartości sprzedaży udziałów pomiędzy dniem wyceny a dniem podpisania umowy.	(14)	-
Przychody odsetkowe z bankowych rachunków bieżących i lokat	6	4
Razem przychody finansowe	502	4

Koszty finansowe	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tyt. kapitału udzielonych pożyczek oraz prowizji, które zostały przekazane w formie aportu do Spółki komandytowej, której udziały zostały sprzedane przez CSSA	3 637	-
Koszty z tyt. prowizji dla podmiotów finansowych	1 456	64
Koszty z tyt. odsetek dla podmiotów finansowych	201	332
Koszty z tyt. prowizji dla banków	127	131
Koszty z tyt. odsetek dla banków	121	138
Razem koszty finansowe	5 542	665

7. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

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

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

31.12.2014

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

31.12.2013 r.

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

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

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

10. Zmiana odpisów aktualizujących wartość należności:

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

11. Zmiana stanu rezerw według celu ich utworzenia

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

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

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

13. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

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

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

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

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

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

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

16. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

19. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Nie miały miejsca znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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



Ryszard Zadora
Główny Księgowy



Kazimierz Dziełak
Prezes Zarządu



Adam Kuszyk
Wiceprezes Zarządu

Ostrołęka, 20 maja 2015

5.2. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania za rok obrotowy 2014



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.,
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Capital Service S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Capital Service S.A. („Spółka”) z siedzibą w Ostrołęce 07-409, ul. Janusza Korczaka 73 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN, NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfańskiego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 20 maja 2015 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport z badania sprawozdania finansowego Capital Service S.A.

za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

Raport z badania sprawozdania finansowego CAPITAL SERVICE S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Capital Service S.A.

Siedzibą Spółki jest 07-409, Ostrołęka, ul. Janusza Korczaka 73.

Przeważająca działalność Spółki to pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 14 grudnia 2011 roku (Rep. A nr 11107/2011) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,

W dniu 2 stycznia 2012 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - IV Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000407127.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 7582351711 oraz numer REGON: 145914495.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 4 000 000 zł i dzielił się na 4 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 7 747 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

- | | |
|---------------------|----------------------|
| – Kazimierz Dziętak | – Prezes Zarządu |
| – Adam Kuszyk | – Wiceprezes Zarządu |

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- Z dniem 13 stycznia 2014 roku Pan Ryszard Zadora zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- Z dniem 12 listopada 2014 roku Pan Janusz Szlęzak zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- Z dniem 9 października 2014 roku Pan Adam Kuszyk został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 7/2014 Rady Nadzorczej.

Raport z badania sprawozdania finansowego CAPITAL SERVICE S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Capital Service S.A. za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 8/2014 z dnia 4 grudnia 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 3 kwietnia 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej (nr ewidencyjny 9269). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 5 maja 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez Kancelarię Księgowo-Audytorską „BUCHALTERIA” Sp. z o.o. Spółka Doradztwa Podatkowego i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 2/2014 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Uchwałą nr 3/2014 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 1 265 610,96 zł na:

- kapitał zapasowy w kwocie 101 366,92 zł,
- na kapitał rezerwowy w kwocie 1 164 244,04 zł.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 11 lipca 2014 roku.

Raport z badania sprawozdania finansowego CAPITAL SERVICE S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	2 378	14,7	2 316	17,5
Aktywa obrotowe	13 838	85,3	10 947	82,5
Aktywa razem	16 216	100,0	13 263	100,0
Kapitał własny	7 744	47,8	5 469	41,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 472	52,2	7 794	58,8
Pasywa razem	16 216	100,0	13 263	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	26 983	100,0	21 445	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(21 616)	(80,1)	(20 219)	(94,3)
Wynik ze sprzedaży	5 367	19,9	1 226	5,7
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	2 758	10,2	1 153	5,4
	(5 180)	(19,2)	(661)	(3,1)
Wynik na działalności finansowej				
Wynik finansowy brutto	2 945	10,9	1 718	8,0
Podatek dochodowy	(670)	(2,5)	(634)	(3,0)
Wynik finansowy netto	2 275	8,4	1 084	5,1

Raport z badania sprawozdania finansowego CAPITAL SERVICE S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży brutto	19,9%	5,7%
Rentowność sprzedaży netto	8,4%	5,1%
Rentowność majątku	14,0%	8,2%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I	2,2	2,4
Wskaźnik płynności II	2,1	2,3
Wskaźniki zadłużenia		
Szybkość spłaty zobowiązań handlowych w dniach	8	7
Wskaźnik zadłużenia	52,2%	58,8%

3. Komentarz

Główne tendencje i zmiany:

- Suma bilansowa uległa zwiększeniu o 2 953 tys. zł (tj. o 22,2%) w porównaniu do ubiegłego roku.
- W strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe, które stanowią 85,3% sumy bilansowej, wobec 82,5% w roku poprzednim.
- Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał własny stanowił 47,7% sumy bilansowej, a rezerwy i zobowiązania stanowiły 52,2% sumy bilansowej, wobec 41,2% i 58,7% w roku ubiegłym.
- W 2014 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 25,8 % w porównaniu do ubiegłego roku przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 6,9 %.
- W analizowanym okresie Spółka odnotowała zmniejszenie poziomu płynności finansowej, mierzonej wskaźnikiem I stopnia oraz spadek płynności, mierzonej wskaźnikiem II stopnia. Wskaźniki te w analizowanym okresie ukształtowały się na poziomie: wskaźnik I - 2,2 oraz wskaźnik II - 2,1.
- Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych zwiększył się o 1 dzień w porównaniu do ubiegłego okresu i wyniósł 8 dni.
- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł w 2014 roku do 8,4%, w porównaniu do 5,1% w 2013 roku.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

Raport z badania sprawozdania finansowego CAPITAL SERVICE S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Sage Symfonia Finanse i Księgowość.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Raport z badania sprawozdania finansowego CAPITAL SERVICE S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

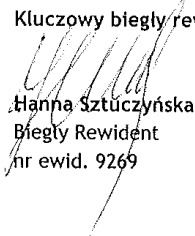
Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, 20 maja 2015 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

6. Informacje dodatkowe

Ani Emitentowi, ani żadnym jego instrumentom finansowym nie zostały przyznane ratingi kredytowe.

7. Załączniki

7.1. Aktualny odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/407127/12/20150513115909

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 13.05.2015 godz. 11:59:09

Numer KRS: 0000407127

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	02.01.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	12	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WA.XIV NS-REJ.KRS/3893/15/129/NIP	
	Oznaczenie sądu	---	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 145914495, NIP: 7582351711
3.Firma, pod którą spółka działa	CAPITAL SERVICE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	---
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. OSTROŁĘKA, gmina M. OSTROŁĘKA, miejsc. OSTROŁĘKA
2.Adres	ul. KORCZAKA, nr 73, lok. ---, miejsc. OSTROŁĘKA, kod 07-409, poczta OSTROŁĘKA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	---
4.Adres strony internetowej	---

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	14 GRUDNIA 2011R., NOTARIUSZ KRISTYNA ZAŁUSKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W OSTROŁĘCE PRZY ULICY BOGUSŁAWSKIEGO 23, REPERTORIUM A NR 11107/2011
	2	05.04.2013R., REPERTORIUM A NR 1850/2013, NOTARIUSZ KRISTYNA ZAŁUSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W OSTROŁĘCE, PAR. 3 UST. 1 PKT 31, 32, 33, 34 - DODANIE, PR. 19 UST. 2 - ZMIENIONY, PAR. 21 - ZMIENIONY
	3	01.12.2014R. REPERTORIUM A 8663/2014, NOTARIUSZ KRISTYNA ZAŁUSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W OSTROŁĘCE, PAR.3 UST.1 PKT.35/, 36/, 37/ - DODANE.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE PRZEDSIĘBIORCY DZIAŁAJĄCEGO POD FIRMĄ CAPITAL SERVICE KAZIMIERZ DZIELAK W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ CAPITAL SERVICE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OSTROŁĘCE DOKONANE ZGODNIE Z ART. 584 (1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH NA PODSTAWIE ZŁOŻONEGO PRZEZ KAZIMIERZA DZIELAK W DNIU 14 GRUDNIA 2011 ROKU OŚWIADCZENIA O PRZEKSZTAŁCENIU PRZEDSIĘBIORCY DZIAŁAJĄCEGO POD FIRMĄ CAPITAL SERVICE KAZIMIERZ DZIELAK W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ CAPITAL SERVICE S.A. ZAPROTOKOŁOWANEGO PRZEZ NOTARIUSZA KRYSZTYNĘ ZAŁUSKA PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W OSTROŁĘCE PRZY UL. BOGUSŁAWSKIEGO 23 (REPERTORIUM A NR 11107/2011).
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	CAPITAL SERVICE KAZIMIERZ DZIELAK
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	EWIDENCJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	3.Numer w rejestrze	11626
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	550659641
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	DZIELAK
	2.Imiona	KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	74031904017
	4.Numer KRS	*****
	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	4 000 000,00 zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	4000000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 000 000,00 zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	4000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE, JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM LUB PROKURENT SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	DZIEŁAK
	2.Imiona	KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	74031904017
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUSZYK
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	71090707036
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	DZIEŁAK

2.Imiona	MARTA AGATA
3.Numer PESEL	76022504981
4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	2	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
	4	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	6	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	7	46, 72, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI
	8	56, 10, B, RUCHOME PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	29.04.2013	02.01.2012R. - 31.12.2012R.
	2	11.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	02.01.2012R. - 31.12.2012R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	02.01.2012R. - 31.12.2012R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	02.01.2012R. - 31.12.2012R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 13.05.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

7.2. Aktualny tekst statutu

**STATUT SPÓŁKI
CAPITAL SERVICE SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Ostrołęce**

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą Capital Service Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu Capital Service S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Siedzibą Spółki jest Ostrołęka.
4. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
5. Spółka prowadzi działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
6. Spółka może tworzyć oddziały lub przedstawicielstwa oraz przystępować do innych spółek na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub poza jej granicami.
7. Spółka działa na podstawie niniejszego Statutu, obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów wewnętrznych.

§ 2

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy działającego pod firmą Capital Service Kazimierz Dziełak.
2. W związku z przekształceniem przedsiębiorcy działającego pod firmą Capital Service Kazimierz Dziełak w spółkę akcyjną założycielem Spółki jest Kazimierz Dziełak (PESEL 74031904017).

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z);

- 2) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
- 3) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);
- 4) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z);
- 5) Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (PKD 66.22.Z);
- 6) Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66.29.Z);
- 7) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
- 8) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z);
- 9) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z);
- 10) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
- 11) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
- 12) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
- 13) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
- 14) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
- 15) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z);
- 16) Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z);
- 17) Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat (PKD 66.21.Z);
- 18) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z);
- 19) Działalność związana z tłumaczeniami (PKD 74.30.Z);
- 20) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z);
- 21) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z);
- 22) Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura (PKD 82.19.Z);

- 23) Działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 82.20.Z);
 - 24) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
 - 25) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z);
 - 26) Pozostała działalność pocztowa i kurierska (PKD 53.20.Z);
 - 27) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z);
 - 28) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z);
 - 29) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z);
 - 30) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z);
 - 31) Działalność świadczona przez inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z);
 - 32) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B);
 - 33) Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 77.29.Z);
 - 34) Działalność bibliotek (PKD 91.01.A);
 - 35) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z);
 - 36) Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z);
 - 37) Ruchome placówki gastronomiczne (PKD 56.10.B);
2. Jeżeli do podjęcia działalności w zakresie określonym w ust. 1 potrzebna jest koncesja, licencja lub zezwolenie, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji, licencji lub zezwolenia.
 3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki została podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI**§ 4**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 000 000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych) i dzieli się na 4 000 000,00 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych imiennych serii „A” o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) każda.
2. Kapitał zakładowy w wysokości 4 000 000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych) został opłacony przed zarejestrowaniem Spółki w związku z przekształceniem przedsiębiorcy działającego pod firmą Capital Service Kazimierz Dziełak w spółkę akcyjną.

§ 5

Akcje są zbywalne, niepodzielne o równej wartości nominalnej.

§ 6

Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji oraz poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.

§ 7

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
3. Zasady umorzenia dobrowolnego określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 8

Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 9

Nowe akcje mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

WŁADZE SPÓŁKI**§ 10**

Organami Spółki są:

- a. Walne Zgromadzenie,
- b. Rada Nadzorcza,

c. Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 11

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych lub w Statucie, a także gdy organy uprawnione do zwołania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.
4. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, w którym określi organizację i szczegółowy sposób działania.

§ 12

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub Warszawie.

§ 13

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych oprócz spraw, dla których bezwzględnie obowiązujące przepisy kodeksu spółek handlowych wymagają innej większości.

§ 14

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami zastrzeżonymi przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu należy:

- a) Wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie zasad ich wynagradzania,
- b) Zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.
- c) Zbycie i nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości
- d) Emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 ksh.
- e) Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd,
- f) Podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty,
- g) Wyznaczanie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

RADA NADZORCZA**§ 15**

1. Rada Nadzorcza składa się od trzech do pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany w każdym czasie.
2. Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają po upływie kadencji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, jak również w wyniku śmierci, odwołania lub złożenia rezygnacji z pełnionej funkcji.

§ 16

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak oddelegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
3. Organizację i szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej określa uchwalony przez nią Regulamin.
4. Rada Nadzorcza może w ramach swojej struktury tworzyć komitety. Organizację i tryb działania komitetów określają ich regulaminy uchwalane przez Radę Nadzorczą.

§ 17

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub pod jego nieobecność głos Wiceprzewodniczącego.
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu

na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały takie są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektów uchwał.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i ust. 4 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 18

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu i Kodeksu spółek handlowych, należy:
 - a. wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - b. powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie w czynnościach członków Zarządu,
 - c. ustalanie wysokości i zasad przyznawania wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki,
 - d. zatwierdzanie budżetu Spółki,
 - e. uchwalenie Regulaminu Zarządu.
3. Rada Nadzorcza raz w roku sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, jak również sprawozdanie ze swojej rocznej pracy.

ZARZĄD

§ 19

1. Zarząd składa się od jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu może zostać odwołany w każdym czasie.
2. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza określa, który z powołanych Członków Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu, który zaś funkcję Wiceprezesa Zarządu.
3. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają po upływie kadencji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy

pełnienia funkcji członka Zarządu, jak również w wyniku śmierci, odwołania lub złożenia rezygnacji z pełnionej funkcji.

§ 20

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz, a także prowadzi jej sprawy w zakresie niezastrzeżonym do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Organizację i szczegółowy sposób działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 21

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem lub Prokurent samodzielnie.

GOSPODARKA I FINANSE SPÓŁKI

§ 22

Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe. O utworzeniu i przeznaczeniu kapitału rezerwowego decyduje uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 23

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2012 roku.

§ 24

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata może nastąpić za zgodą Rady Nadzorczej oraz powinna spełniać inne wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 25

We wszystkich sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych i inne obowiązujące normy prawa.

7.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

7.3.1. Uchwała o emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 13/2015

Zarządu Spółki CAPITAL SERVICE Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrołęce z dnia 02 lutego 2015 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A

Zarząd Spółki CAPITAL SERVICE S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”, „Oferujący”) działając na podstawie art. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300; dalej: „Ustawa o obligacjach”) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439; dalej: „Ustawa o ofercie”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384; dalej: „Ustawa o obrocie”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Spółka emituje łącznie nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda (dalej: „Obligacje”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje serii A będzie Emitent.

§ 3

Obligacje zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennych Propozycji Nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149 Nabywców. Termin dystrybucji Propozycji Nabycia ustala się na okres od 03 lutego do 23 lutego 2015 roku.

§ 4

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - 1) łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 5.000.000,00 PLN (słownie złotych: pięć milionów 00/100).

- 2) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).
 - 3) Zapisy na Obligacje będą przeprowadzone w terminie: od 03 lutego do 23 lutego 2015 roku.
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) sztuk o wartości co najmniej 25.000,00 PLN (słownie złotych: dwadzieścia pięć tysięcy 00/100).
 - 5) Dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach), w przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
 - 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany w dniu 24 lutego 2015r. na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,5% w ujęciu rocznym.
 - 8) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 9) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwudziestu czterech miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji – na wniosek Emitenta i za pośrednictwem KDPW. Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 10) Przedterminowy odkup Obligacji możliwy będzie na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Przedterminowy odkup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 11) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach określonych w szczegółowych warunkach emisji Obligacji.
 3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w tym: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu i przedterminowego odkupu/wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji (dalej: „Warunki emisji”), które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

4. Warunki emisji stanowiąc będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji (dalej: „Propozycja Nabycia”), którą każdy Nabywca, biorący udział w ofercie prywatnej, otrzyma od Oferującego.

§ 5

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Zarząd Spółki po dokonaniu przydziału Obligacji podejmie działania zmierzające do rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku CATALYST prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Obligacje mogą zostać zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez firmę inwestycyjną.
4. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW, Emitenta lub podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa w pkt. 3.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Warunki emisji, o których mowa w § 4 ust. 3 powyższej uchwały znajdują się w punkcie 7.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

7.3.2. Uchwała w sprawie przydziału Obligacji

UCHWAŁA nr 24/2015
Zarządu Spółki CAPITAL SERVICE Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrołęce
z dnia 24 lutego 2015 roku
w sprawie przydziału obligacji na okaziciela serii A

Zarząd Spółki CAPITAL SERVICE S.A. (dalej: „**Spółka**”, „**Emitent**”, „**Oferujący**”), działając na podstawie art. 12 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 1995 r. nr 83, poz. 420 z późn. zm.; dalej: „**Ustawa o obligacjach**”) oraz punktu 2.11. „Przydział Obligacji” dokumentu Propozycji Nabycia dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A Emitenta z dnia 2 lutego 2015 roku, uchwała co następuje:

§ 1

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 2880 (słownie: dwóch tysięcy ośmiuset osiemdziesięciu) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A (dalej: „Obligacje”) wyemitowanych w wykonaniu uchwały nr 13/2015 Zarządu Spółki z dnia 2 lutego 2015 roku w sprawie emisji obligacji serii A – stwierdza się, że emisja Obligacji doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki przyjmuje wszystkie złożone oferty nabycia Obligacji i na podstawie złożonych formularzy zapisu oraz dokonanych wpłat na Obligacje z dniem 24 lutego 2015 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 2880 (słownie: dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt) sztuk Obligacji – zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
3. Zarząd Spółki podejmie niezwłocznie działania mające na celu rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz ich wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

7.4. Warunki emisji Obligacji

Podsumowanie informacji o emisji Obligacji serii A

Harmonogram emisji Obligacji

Termin podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji	2 lutego 2015 r.
	3 lutego 2015 r.
Termin dystrybucji Propozycji Nabycia	–
	23 lutego 2015 r.
Termin przyjmowania Formularzy Zapisu	do 23 lutego 2015 r.
Termin przyjmowania wpłat na Obligacje	do 23 lutego 2015 r.
Termin podjęcia uchwały w sprawie przydziału Obligacji	24 lutego 2015 r.

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji

Wielkość emisji	5.000 sztuk Obligacji (5.000.000,00 PLN)
Próg emisji	2.500 sztuk Obligacji (2.500.000,00 PLN)
Zapis minimalny	25 sztuk Obligacji (25.000,00 PLN)
Zapis maksymalny	5.000 sztuk Obligacji (5.000.000,00 PLN)
Wartość nominalna Obligacji	1.000,00 PLN
Cena emisyjna Obligacji	1.000,00 PLN

Informacje o oprocentowaniu

Rodzaj oprocentowania	Stałe
Oprocentowanie w ujęciu rocznym	9,5%
Częstotliwość płatności odsetek	Kwartalna

Informacje o terminach

Dzień Emisji	24 lutego 2015 r.
Termin do wykupu	24 miesiące
Dzień Wykupu	24 lutego 2017 r.

Informacje o zabezpieczeniu

Zabezpieczenie	Obligacje nie są zabezpieczone.
----------------	---------------------------------

Warunki emisji Obligacji serii A

Emitent

CAPITAL SERVICE Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrołęce przy ul. Korczaka nr 73, 07-409 Ostrołęka, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000407127.

Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w rozdziale 3. Propozycji Nabycia.

Oferujący

Emitent jest jednocześnie Oferującym.

Podstawa prawna emisji Obligacji

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 02 lutego 2015 roku w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii A. Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach, KSH, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz odpowiednie regulacje KDPW i regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Papier wartościowy

Dwuletnie niezabezpieczone Obligacje na okaziciela o stałym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z Art.5a ust.1 Ustawy o Obligacjach. Obligacje zostaną:

- zarejestrowane w KDPW,
- zapisane w Ewidencji w rozumieniu art. 5a ust. 2 oraz art. 5a ust. 3 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Firmę Inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje nie są zabezpieczone.

Tryb oferty

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej. Oferta prywatna Obligacji Emitenta, przeprowadzana na podstawie Propozycji Nabycia, skierowana zostanie maksymalnie do 149 Nabywców. Emitent zastrzega, że Nabywca, któremu przedłoży Propozycję Nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej osobom trzecim i że Nabywca zobowiązuje się do zachowania poufności w zakresie wszystkich przekazanych w Propozycji Nabycia informacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia sporządzonej zgodnie z Art. 10 Ustawy o Obligacjach. Propozycja Nabycia określa prawa i obowiązki Emitenta, Nabywcy i Obligatariuszy, a w szczególności: sposób i termin składania zapisów na Obligacje, sposób i termin dokonywania wpłat na Obligacje, terminy rozpoczęcia i zakończenia dystrybucji Propozycji Nabycia, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji.

Cel emisji

Środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzonej emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój działalności podstawowej Emitenta w zakresie udzielania pożyczek.

Łączna wartość emisji

Do 5.000.000,00 PLN (słownie złotych: pięć milionów 00/100).

Wielkość emisji

Do 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji.

Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Waluta emisji

PLN

Cena emisyjna jednej Obligacji

Jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Termin dystrybucji Propozycji Nabycia

03 lutego – 23 lutego 2015 roku

Zasady składania zapisów

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 23 lutego 2015 roku.

Uprawnionymi do nabycia Obligacji są wyłącznie Nabywcy, do których została skierowana oferta, tj. Nabywcy, którzy otrzymali od Oferującego Propozycję Nabycia Obligacji.

Formularz Zapisu powinien zostać wypełniony zgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy oraz liczbę Obligacji, na który składany jest zapis. Formularz Zapisu wypełniony niezgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia bądź w sposób uniemożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy lub liczby Obligacji, na którą składany jest

zapis, może zostać uznany za nieważny.

Zapis Minimalny wynosi 25 (słownie: dwadzieścia pięć) sztuk Obligacji. Zapis Maksymalny wynosi 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie mniejsza niż 25 (słownie: dwadzieścia pięć) sztuk, wówczas Formularz Zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie większa niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk, wówczas zapis taki będzie traktowany jako zapis na 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji.

Składając podpis w ramach zapisu na Formularzu Zapisu Nabywca oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji Nabycia i akceptuje jej treść, a także warunki emisji i zasady nabycia Obligacji.

Nabywca lub jego pełnomocnik składający zapis na Obligację, powinien przesłać wypełniony w dwóch egzemplarzach (jeden dla Oferującego, drugi dla Nabywcy) i podpisany Formularz Zapisu na adres Oferującego lub złożyć go w siedzibie Oferującego:

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

Nabywca będący osobą fizyczną, składając Formularz Zapisu, winien załączyć kserokopię ważnego dokumentu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku obcokrajowca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Nabywcę), a pozostali Nabywcy winni załączyć kserokopię ważnego dokumentu, z którego wynika status prawny oraz zasady reprezentacji Nabywcy.

Sposób dokonywania wpłat na Obligacje

Nabywca, który zamierza nabyć Obligacje, zobowiązany jest dokonać wpłaty w pełnej kwocie, tj. kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej jednej Obligacji (1.000,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Zapisu.

Wpłaty na Obligacje należy dokonywać w PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w terminie przyjmowania wpłat na Obligacje tj. do dnia 23 lutego 2015r. - na rachunek bankowy Emitenta o numerze:

31 1020 1592 0000 2002 0180 6918

prorowadzony przez PKO BP S.A. Dokonując wpłaty na Obligacje, każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii A CS – Imię i nazwisko (lub nazwa) Nabywcy, liczba Obligacji”.

Wpłatę na Obligacje uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na wskazany powyżej rachunek bankowy Emitenta.

Jeżeli Nabywca dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu Minimalnego (25.000,00 PLN), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji odpowiadającą kwocie wpłaty na Obligacje. Jeżeli Nabywca dokona wpłaty przewyż-

szającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu Zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu Zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Nabywcy w terminie określonym w pkt „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

W okresie pomiędzy dniem dokonania wpłaty na Obligacje a Dniem Emisji lub dniem zwrotu dokonanych wpłat na Obligacje, środki wpłacone przez Nabywców nie będą oprocentowane.

Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

Emisja dojdzie do skutku, jeżeli Nabywcy złożą zapisy i opłacą co najmniej 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji.

Termin przydziału (Dzień Emisji)

24 lutego 2015 roku.

Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o prawidłowo wypełnione i złożone Formularze Zapisu, po uprzednim dokonaniu przez Nabywców wpłat na Obligacje, przy czym prawidłowo złożony zapis i dokonanie wpłaty na Obligacje nie stanowi gwarancji ich przydziału.

Decyzję dotyczącą Przydziału Obligacji poszczególnym Nabywcom podejmie Emitent, kierując się jedynie własnym uznaniem. W ramach przydziału uznaniowego Emitent może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Nabywców Formularzy Zapisu oraz kolejność dokonywania przez Nabywców wpłat na Obligacje.

Składając zapis na Obligacje Nabywca wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej. W przypadku dokonywania przez Emitenta redukcji złożonych zapisów liczbą wyjściową do dokonania redukcji będą kwoty zapisów określone zgodnie z pkt „Sposób dokonywania wpłat na Obligacje”.

Emitent zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji konkretnemu Nabywcy (lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż zapis złożony w Formularzu Zapisu), mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza Zapisu i dokonania prawidłowej wpłaty na Obligacje.

Emitent powiadomi Nabywców o przydzielonej im liczbie Obligacji w formie pisemnej na adres wskazany w Formularzu Zapisu.

Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, złożenia przez Nabywcę nieważnego zapisu na Obligacje, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Nabywcy lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu przez Emitenta

części lub całości wpłaty na Obligacje – przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji lub podjęcia przez Emitenta uchwały o niedojściu emisji Obligacji do skutku.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone na rachunek bankowy Nabywcy, wskazany w Formularzu Zapisu.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom bez odsetek lub odszkodowań.

Prawa Obligatariuszy

Prawa z Obligacji powstają z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW lub zapisania Obligacji w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują Nabywcy, któremu zapisano Obligacje na rachunku papierów wartościowych lub Nabywcy wykazanemu w Ewidencji jako posiadacz Obligacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w Dniu PDO lub w Dniu PDW.

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)”
- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Wykup Obligacji”

Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW, a w przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW przez Firmę Inwestycyjną lub bezpośrednio przez Emitenta.

Z Obligacjami nie wiążą się świadczenia niepieniężne.

Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,5% (słownie: dziewięć i 50/100 procenta) w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie.

W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zao-

krąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = WN * R * (n/365),$$

gdzie:

WN – wartość nominalna Obligacji,

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki,

R – oprocentowanie Obligacji.

Ustalenie prawa do świadczenia pieniężnego (wyплаты odsetek, kwoty wykupu)

Dniem ustalenia prawa do odsetek od Obligacji (Dzień PDO) oraz dniem ustalenia prawa do wykupu (Dzień PDW) jest 6 (szósty) dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty odsetek lub dzień wykupu.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze, posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta. Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta w tym dniu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW.

Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO Dzień PDW	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty dzień wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	24 lutego 2015	15 maja 2015	24 maja 2015	89
II	24 maja 2015	14 sierpnia 2015	24 sierpnia 2015	92
III	24 sierpnia 2015	16 listopada 2015	24 listopada 2015	92
IV	24 listopada 2015	16 lutego 2016	24 lutego 2016	92
V	24 lutego 2016	16 maja 2016	24 maja 2016	90
VI	24 maja 2016	16 sierpnia 2016	24 sierpnia 2016	92
VII	24 sierpnia 2016	16 listopada 2016	24 listopada 2016	92
VIII	24 listopada 2016	16 lutego 2017	24 lutego 2017	92

Wypłata odsetek

Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)” za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa Obligatariusza do żądania jakichkolwiek odsetek lub innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w sobotę, niedzielę, święto lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wykupu - bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Okres zapadalności

24 miesiące

Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien dołączyć

odpowiednie świadectwo depozytowe albo wyciąg z ewidencji Obligacji.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu - ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

Umorzenie Obligacji

Emitent odkupuje i/lub wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Nabywców lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta (Oferującego) za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu Zapisu.

Upublicznienie Obligacji – wprowadzenie do obrotu na GPW

Emitent podejmie działania mające na celu rejestrację Obligacji w KDPW oraz wprowadzenie do ASO na rynku CATALYST prowadzonego przez GPW.

Zbywalność Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

7.5. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	T&T Consulting Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, która jest wpisana na prowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. listy Autoryzowanych Doradców – zarówno NewConnect, jak i Catalyst.
Catalyst	Platforma, na której prowadzone są rynki obligacji, w tym między innymi Alternatywny System Obrotu zorganizowany przez GPW.
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) za każdą Obligację.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z Regulaminem ASO, w tym zwłaszcza z Załącznikiem nr 1 do tego regulaminu.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek od Obligacji za dany okres odsetkowy; dni te są określone w punkcie 3.5a.
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji; dzień ten jest określony w punkcie 3.5a.
Dzień Przydziału	Dzień dokonanego przez Zarząd Emitenta przydziału Obligacji.
Dzień R	Dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych – w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji.
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem świąt i dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.).
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony w punkcie 5.3.
Emitent	Podmiot emitujący Obligacje. Capital Service Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrołęce, ul. Korczaka nr 73, 07-409 Ostrołęka, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000407127.
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną do czasu rejestracji Obligacji w KDPW.
Firma inwestycyjna	Firma inwestycyjna w rozumieniu Ustawy o obrocie.
Formularz Zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu Inwestora na Obligacje.
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Podmiot nabywający / zamierzający nabyć Obligacje.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.).
Krajowy Rejestr Sądowy	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.).

KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta na rzecz Obligatariusza polegające na zapłacie w Dniu Wykupu wartości nominalnej Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji.
Obligacje	Dwuletnie niezabezpieczone Obligacje na okaziciela serii A spółki Capital Service S.A. z siedzibą w Ostrołęce, których dotyczy niniejszy dokument.
Obligatariusz	Posiadacz Obligacji.
Oferujący	Podmiot, który oferował Obligacje, czyli Emitent.
Okres odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są odsetki od Obligacji określony w punkcie 3.5a.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. 1997 nr 137 poz. 926 z późn. zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 nr 251 poz. 1885).
PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. nr 84, poz. 383, z późn. zm.).
Portfel	Należności brutto z tytułu udzielonych pożyczek z wyłączeniem należnych odsetek i należnej prowizji.
Prawo upadłościowe i naprawcze	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. 2003 nr 60 poz. 535 z późn. zm.).
Propozycja Nabycia	Dokument sporządzony zgodnie z art. 10 Ustawy o obligacjach sporządzony na potrzeby oferty Obligacji.
Próg emisji	Próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na zasadach opisanych w Warunkach Emisji.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Spółka	Capital Service Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrołęce, ul. Korczaka nr 73, 07-409 Ostrołęka, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000407127.
Ustawa o kredycie konsumenckim	Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. 2011 nr 126 poz. 715 z późn. zm.).
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. nr 120 poz. 1300 z późn. zm.).
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. 1997 nr 133 poz. 883).
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2000 nr 86 poz. 959 z późn. zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 1991 nr 80 poz. 350 z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 1992 nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług.
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki Capital Service S.A. z siedzibą w Ostrołęce.
zł, złoty	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.).