



**Centrum  
Finansowe S.A.**

**Raport kwartalny**

**Centrum Finansowe S.A.**

**za I kwartał 2019 roku**

Warszawa, 15 maja 2019 roku

## Spis treści:

ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	3
BILANS .....	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
DZIAŁALNOŚĆ CENTRUM FINANSOWEGO SA .....	10
ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.....	10
NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM .....	10
STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....	13
ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	13
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CENTRUM FINANSOWEGO S.A. ....	13

## ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Raport kwartalny spółki Centrum Finansowe S.A. („Spółka”, „CF”) został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 1, 3, 4.1 i 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Z uwagi na osiągnięte regularne przychody z działalności operacyjnej, Spółka nie umieszcza informacji o planowanych działaniach inwestycyjnych oraz harmonogramów ich realizacji, o których mowa w § 10 ust. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Centrum Finansowe S.A. nie tworzy grupy kapitałowej, więc nie ma obowiązku publikowania skonsolidowanych raportów kwartalnych zgodnie z zapisami § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Wszelkie dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaprezentowane w złotych polskich.

Dane finansowe przedstawione w raporcie zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 ze zm.).

**Wartości niematerialne i prawne** są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

**Środki trwałe** wyceniane są w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe amortyzowane są liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej tj. poniżej 2 500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

**Należności handlowe** wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

**Aktywa finansowe** w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych aktywów. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji. Pakiety wierzytelności zakupionych do windykacji na rachunek własny Spółki są zaklasyfikowane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień nabycia pakiety wierzytelności ujmowane są w wysokości ceny nabycia. W przypadku, gdy termin płatności za dany pakiet jest odroczone, wartość początkowego ujęcia jest ustalana poprzez zdyskontowanie ceny za pakiet przy wykorzystaniu stopy dyskonta odzwierciedlającej termin płatności oraz koszt zewnętrznego finansowania Spółki. W kolejnych okresach dyskonto jest odwracane w ciężar kosztów finansowych w datach aktualizacji wycen. Na każdy dzień bilansowy wartość zakupionych pakietów wierzytelności ustalana jest według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu wyceny. Wartość godziwą na dzień bilansowy stanowi szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów



pieniężnych dotyczących danego pakietu, zdyskontowanych do dnia wyceny z wykorzystaniem rynkowej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz marży kredytowej.

Spółka dokonuje czynnych **rozliczeń międzyokresowych kosztów**, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Koszty dotyczące roku sprawozdawczego, których udokumentowanie nastąpiło w roku następnym, ewidencjonowane są w korespondencji z kontem „rozliczenie zakupu” i prezentowane na dzień bilansowy jako zobowiązanie wobec dostawców.

**Kapitał podstawowy** jest ujmowany w wysokości określonej w akcie założycielskim z uwzględnieniem kolejnych emisji akcji i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów (agio) są ujmowane w kapitale zapasowym.

Na dzień bilansowy skutki zmiany stopy wolnej od ryzyka, wykorzystywanej przy wycenie aktywów finansowych sklasyfikowanych do portfela instrumentów dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej odnoszone są na **kapitał z aktualizacji wyceny** wraz z odpowiednim efektem podatku odroczonego, odrębnie dla każdego pakietu wierzytelności. Wzrost wartości składnika aktywów skutkuje zwiększeniem kapitału, odpis z tytułu zmniejszenia wartości danego aktywa powoduje zmniejszenie kapitału, z uwzględnieniem odpowiedniego efektu podatku odroczonego.

W momencie początkowego ujęcia **kredyty bankowe i pożyczki** są ujmowane w wysokości otrzymanych środków pieniężnych obejmujących koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Na dzień wyceny Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na **trwałą utratę wartości** składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

**Przychody** uznawane są w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody z tytułu windykacji pakietów wierzytelności zakupionych na własny rachunek Spółka rozpoznaje jako nadwyżkę wpływów z windykacji portfeli nad ich ceną zakupu, z uwzględnieniem kosztów bezpośrednio związanych z procesem windykacji, za pomocą metody efektywnej stopy procentowej ustalonej na dzień zakupu, na podstawie szacowanych przez Spółkę przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych, z wykorzystaniem modelu.

Przychody z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie rozpoznawane są na koniec każdego miesiąca w wartości naliczonej prowizji, która jest iloczynem stawki prowizyjnej i kwoty odzyskanych wierzytelności w danym miesiącu.

Przychody z tytułu opłat za zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi rozpoznawane są na koniec każdego kwartału, a ich wysokość zależy od wartości aktywów netto funduszy sekurytyzacyjnych oraz od poziomu umownej stawki procentowej.

Przychody ze świadczenia usług doradztwa w zakresie restrukturyzacji są rozpoznawane na bieżąco oraz w okresach miesięcznych. Podstawą do naliczania wynagrodzenia z tego tytułu są w szczególności usługi związane z wyceną wierzytelności oraz usługi doradztwa świadczone na rzecz funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych.



## BILANS

	Zmiana		Zmiana	
	Stan na 2019-03-31	w okresie I kw. 2019 r.	Stan na 2018-03-31	w okresie I kw. 2018 r.
<b>AKTYWA</b>	<b>25 570 106</b>	<b>1 823 224</b>	<b>42 930 264</b>	<b>26 498 759</b>
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>17 283 972</b>	<b>-118 652</b>	<b>25 641 044</b>	<b>17 977 465</b>
A.I Wartości niematerialne i prawne	134 841	-21 862	192 509	-9 315
A.I.a Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
A.I.b Wartość firmy	0	0	0	0
A.I.c Inne wartości niematerialne i prawne	134 841	-21 862	192 509	-9 315
A.I.d Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
A.II Rzeczowe aktywa trwałe	35 463	-4 897	48 869	-3 755
A.II.a Środki trwałe	35 463	-4 897	48 869	-3 755
A.II.b Środki trwałe w budowie	0	0	0	0
A.II.c Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
A.III Należności długoterminowe	0	0	0	0
A.III.a Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
A.III.b Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
A.IV Inwestycje długoterminowe	16 332 378	105 057	25 290 300	18 190 991
A.IV.a Nieruchomości	347 009	-238 201	625 210	0
A.IV.b Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
A.IV.c Długoterminowe aktywa finansowe	15 985 369	343 257	24 665 090	18 190 991
A.IV.d Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
A.V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	781 290	-196 950	109 367	-200 456
A.V.a Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	758 213	-196 950	109 367	-200 456
A.V.b Inne rozliczenia międzyokresowe	23 077	0	0	0
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>8 286 134</b>	<b>1 941 876</b>	<b>17 289 221</b>	<b>8 521 295</b>
B.I Zapasy	0	0	0	0
B.I.a Materiały	0	0	0	0
B.I.b Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0
B.I.c Produkty gotowe	0	0	0	0
B.I.d Towary	0	0	0	0
B.I.e Zaliczki na dostawy	0	0	0	0
B.II Należności krótkoterminowe	580 394	140 266	1 220 788	158 451
B.II.a Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	-987 284
B.II.b Należności od pozostałych jednostek	580 394	140 266	1 220 788	1 145 735
B.III Inwestycje krótkoterminowe	7 613 043	1 982 582	15 949 371	8 309 955
B.III.a Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 613 043	1 982 582	15 949 371	8 309 955
B.III.b Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
B.IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 696	-180 972	119 062	52 890



		Stan na	Zmiana	Stan na	Zmiana
		2019-03-31	w okresie	2018-03-31	w okresie
			I kw. 2019 r.		I kw. 2018 r.
<b>PASYWA</b>		<b>25 570 106</b>	<b>1 823 224</b>	<b>42 930 264</b>	<b>26 498 759</b>
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>21 037 961</b>	<b>769 187</b>	<b>16 615 609</b>	<b>1 268 840</b>
A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 363 508	0	8 363 508	0
A.II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0
A.III	Udziały (akcje) własne	0	0	0	0
A.IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 830 067	0	6 109 680	0
A.V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	200 165	-6 953	169 460	16 267
A.VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
A.VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 868 081	4 868 081	720 388	720 388
A.VIII	Zysk (strata) netto	776 140	-4 091 940	1 252 573	532 186
A.IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 532 145</b>	<b>1 054 037</b>	<b>26 314 655</b>	<b>25 229 919</b>
B.I	Rezerwy na zobowiązania	208 850	-8 660	350 145	89 454
B.I.a	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 197	-33 172	126 614	76 225
B.I.b	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 959	0	28 755	1 474
B.I.c	Pozostałe rezerwy	135 694	24 512	194 776	11 755
B.II	Zobowiązania długoterminowe	3 000 000	1 000 000	0	0
B.II.a	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
B.II.b	Wobec pozostałych jednostek	3 000 000	1 000 000	0	0
B.III	Zobowiązania krótkoterminowe	618 190	52 109	25 637 447	25 173 388
B.III.a	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	-1 800
B.III.b	Wobec pozostałych jednostek	598 773	39 542	25 630 880	25 178 912
B.III.c	Fundusze specjalne	19 417	12 568	6 567	-3 724
B.IV	Rozliczenia międzyokresowe	705 105	10 588	327 063	-32 923
B.IV.a	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
B.IV.b	Inne rozliczenia międzyokresowe	705 105	10 588	327 063	-32 923

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Stan na 2019-03-31	Za okres I kw. 2019 r.	Stan na 2018-03-31	Za okres I kw. 2018 r.
<b>A</b> Przychody netto ze sprzedaży	2 737 396	2 737 396	3 448 024	3 448 024
<i>A.I od jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
<i>A.II pozostałe przychody</i>	2 737 396	2 737 396	3 448 024	3 448 024
<b>B</b> Koszty działalności operacyjnej	1 757 121	1 757 121	1 835 000	1 835 000
<i>B.I Amortyzacja</i>	29 764	29 764	39 948	39 948
<i>B.II Zużycie materiałów i energii</i>	11 502	11 502	17 589	17 589
<i>B.III Usługi obce</i>	498 394	498 394	438 561	438 561
<i>B.IV Podatki i opłaty</i>	126 654	126 654	138 307	138 307
<i>B.V Wynagrodzenia</i>	896 136	896 136	987 550	987 550
<i>B.VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	174 439	174 439	196 266	196 266
<i>B.VII Pozostałe koszty rodzajowe</i>	20 231	20 231	16 778	16 778
<i>B.VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	0	0	0	0
<b>C</b> Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	980 275	980 275	1 613 024	1 613 024
<b>D</b> Pozostałe przychody operacyjne	260 612	260 612	200 745	200 745
<b>E</b> Pozostałe koszty operacyjne	24 604	24 604	0	0
<b>F</b> Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 216 283	1 216 283	1 813 769	1 813 769
<b>G</b> Przychody finansowe	722	722	2 488	2 488
<i>G.I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</i>	0	0	0	0
<i>G.I.a od jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
<i>G.II Odsetki, w tym:</i>	722	722	2 488	2 488
<i>G.II.a od jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
<i>G.III Zysk ze zbycia inwestycji</i>	0	0	0	0
<i>G.IV Aktualizacja wartości inwestycji</i>	0	0	0	0
<i>G.IV Inne</i>	0	0	0	0
<b>H</b> Koszty finansowe	224 754	224 754	216 978	216 978
<i>H.I Odsetki, w tym:</i>	21 334	21 334	21	21
<i>H.I.a dla jednostek powiązanych</i>	21 334	21 334	0	0
<i>H.II Strata ze zbycia inwestycji</i>	0	0	0	0
<i>H.III Aktualizacja wartości inwestycji</i>	0	0	0	0
<i>H.IV Inne</i>	203 420	203 420	216 957	216 957
<b>I</b> Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	992 250	992 250	1 599 279	1 599 279
<b>J</b> Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0	0
<i>J.I Zyski nadzwyczajne</i>	0	0	0	0
<i>J.II Straty nadzwyczajne</i>	0	0	0	0
<b>K</b> Zysk (strata) brutto (I±J)	992 250	992 250	1 599 279	1 599 279
<b>L</b> Podatek dochodowy	216 110	216 110	346 706	346 706
<b>M</b> Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku	0	0	0	0
<b>N</b> Zysk (strata) netto (K-L-M)	<b>776 140</b>	<b>776 140</b>	<b>1 252 573</b>	<b>1 252 573</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 31 GRUDNIA 2018 DO 31 MARCA 2019

	Stan na 2018-12-31	ZMNIJSZENIA	ZWIĘKSZENIA	Stan na 2019-03-31
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 363 508,00	0,00	0,00	8 363 508,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	6 830 067,34	0,00	0,00	6 830 067,34
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	207 118,00	83 016,70	76 063,70	200 165,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	4 868 080,69	4 868 080,69
Zysk (strata) netto	4 868 080,69	4 868 080,69	776 140,21	776 140,21
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>20 268 774,03</b>	<b>4 951 097,39</b>	<b>5 720 284,60</b>	<b>21 037 961,24</b>

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 31 GRUDNIA 2017 DO 31 MARCA 2018

	Stan na 2017-12-31	ZMNIJSZENIA	ZWIĘKSZENIA	Stan na 2018-03-31
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 363 508,00	0,00	0,00	8 363 508,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	6 109 679,55	0,00	0,00	6 109 679,55
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	153 193,36	85 746,36	102 013,42	169 460,42
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	720 387,79	720 387,79
Zysk (strata) netto	720 387,79	720 387,79	1 252 573,39	1 252 573,39
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>15 346 768,70</b>	<b>806 134,15</b>	<b>2 074 974,60</b>	<b>16 615 609,15</b>



## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres	Za okres	Okres	Za okres
	od 2019-01-01 do 2019-03-31	I kw. 2019 r.	od 2018-01-01 do 2018-03-31	I kw. 2018 r.
<b>A Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>1 491 743</b>	<b>1 491 743</b>	<b>1 635 016</b>	<b>1 635 016</b>
A.I Zysk za rok obrotowy	776 140	776 140	1 252 573	1 252 573
A.II Korekty razem	715 603	715 603	382 442	382 442
A.II.a Amortyzacja	29 764	29 764	39 948	39 948
A.II.b Zyski (straty) z różnic kursowych	0	0	0	0
A.II.c Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	20 613	20 613	-2 467	-2 467
A.II.d Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	60 750	60 750	244	244
A.II.e Zmiana stanu rezerw	-8 660	-8 660	89 454	89 454
A.II.f Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
A.II.g Zmiana stanu należności	-140 266	-140 266	-158 451	-158 451
A.II.h Zmiana stanu zobowiązań	44 053	44 053	250 489	250 489
A.II.j Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	388 509	388 509	114 643	114 643
A.II.k Inne korekty	320 839	320 839	48 582	48 582
<b>B Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 733 593</b>	<b>-1 733 593</b>	<b>-2 042 704</b>	<b>-2 042 704</b>
B.I Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	0	-14 522	-14 522
B.II Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	244	244
B.III Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 006	-3 006	-12 357	-12 357
B.IV Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	691	691	0	0
B.V Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
B.VI Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	302 000	302 000	0	0
B.VII Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-2 034 000	-2 034 000	-2 018 558	-2 018 558
B.VIII Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
B.IX Pożyczki udzielone	0	0	0	0
B.X Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0	0	0
B.XI Otrzymane odsetki	722	722	2 488	2 488
B.XII Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
B.XIII Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>C Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>978 666</b>	<b>978 666</b>	<b>-21</b>	<b>-21</b>
C.I Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
C.II Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
C.III Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
C.IV Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
C.V Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 000 000	1 000 000	0	0
C.VI Spłata kredytów i pożyczek	0	0	0	0
C.VII Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
C.VIII Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
C.IX Odsetki zapłacone	-21 334	-21 334	-21	-21
C.X Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
C.XI Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>D Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>736 815</b>	<b>736 815</b>	<b>-407 709</b>	<b>-407 709</b>
<b>E Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>407 839</b>	<b>407 839</b>	<b>2 283 441</b>	<b>2 283 441</b>
<b>F Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 144 654</b>	<b>1 144 654</b>	<b>1 875 732</b>	<b>1 875 732</b>

## DZIAŁALNOŚĆ CENTRUM FINANSOWEGO SA

Centrum Finansowe S.A. jest spółką windykacyjną obecną na rynku od 2008 r. oferującą usługi z zakresu restrukturyzacji i windykacji należności zarówno dla Banków Spółdzielczych, jak i innych podmiotów bankowych oraz pozabankowych. Od marca 2011 r. Spółka posiada licencję Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, a od 6 grudnia 2011 r. jest notowana na rynku NewConnect.

Oferta Spółki obejmuje usługi w zakresie:

- monitoringu należności,
- windykacji wierzytelności na zlecenie,
- doradztwa w zakresie procesów sekurytyzacji wierzytelności,
- zarządzania wierzytelnościami na zlecenie towarzystw funduszy inwestycyjnych,
- doradztwa w zakresie restrukturyzacji wierzytelności.

Na rynku usług windykacyjnych Centrum Finansowe S.A. specjalizuje się w zarządzaniu wierzytelnościami korporacyjnymi. Świadczone usługi obejmują zarówno etap monitoringu należności, opracowania programu restrukturyzacji, wdrażania go w przedsiębiorstwie dłużnika oraz kontroli jego realizacji, jak i windykację polubowną oraz sądowe dochodzenie roszczeń w postępowaniach egzekucyjnych i upadłościowych.

Drugim istotnym obszarem działania Spółki jest obsługa wierzytelności masowych. W ramach obsługi wierzytelności masowych Spółka oferuje monitoring płatności (SMS głosowy i tekstowy), usługę wysyłki wezwań do zapłaty, ustalenia teleadresowe, windykację polubowną i sądową.

## ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

	Liczba etatów na 2018-12-31	Liczba etatów na 2019-03-31	Liczba etatów na 2017-12-31	Liczba etatów na 2018-03-31
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>42</b>	<b>38</b>	<b>46</b>	<b>48</b>
Zarząd	2	2	1	3
Kadra kierownicza	8	7	9	8
Wsparcie	11	11	15	16
Biznes	21	18	21	21
Liczba umów zlecenia	2	1	3	2

## NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

W dniu 7 stycznia 2019 r. raportem bieżącym EBI nr 1/2019 Spółka poinformowała o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 7 stycznia 2019 r., w tym w przedmiocie zmiany Statutu, które zostały zarejestrowane przez Sąd w dniu 29 stycznia 2019 r. o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI nr 3/2019.

W dniach 16 i 18 stycznia 2019 r. raportem bieżącym ESPI nr 2/2019 oraz 3/2019 Spółka poinformowała o zawiadomieniach otrzymanych od ALTUS TFI S.A. oraz Rockbridge TFI S.A. o zmianie udziału obydwu TFI w ogólnej liczbie głosów w Spółce w taki sposób, że udział ALTUS TFI zmalał do poziomu 5,5%, a Rockbridge TFI wzrósł do poziomu 56,67%.

W dniu 8 lutego 2019 r. raportem okresowym EBI nr 4/2019 Spółka opublikowała Raport kwartalny Spółki Centrum Finansowe S.A. za IV kwartał 2018 roku.

W dniu 12 lutego 2019 r. raportem bieżącym ESPI nr 4/2019 Spółka poinformowała o prognozie wyniku netto Spółki na rok 2019, który powinien wynieść około 625 tys. zł. Prognoza nie podlegała weryfikacji przez biegłego rewidenta.

## **AKTYWA OGÓŁEM**

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosła 25 570,1 tys. zł i była o 17 360,2 tys. zł niższa niż na koniec marca 2018 r. oraz o 1 823,2 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2018 r.

Na zmianę poziomu aktywów w I kwartale 2019 r. główny wpływ miał wzrost aktywów finansowych.

## **AKTYWA FINANSOWE**

Łączna wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosła 23 598,4 tys. zł i była o 17 016,0 tys. zł niższa niż na koniec marca 2018 r. oraz o 2 325,8 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2018 r.

Długoterminowe aktywa finansowe Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 15 985,4 tys. zł i były o 343,3 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2018 r. Krótkoterminowe aktywa finansowe Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 7 613,0 tys. zł i były o 1 982,6 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2018 r. Wzrost wartości aktywów finansowych był skutkiem korzystnych transakcji nabycia wierzytelności zrealizowanych w pierwszym kwartale 2019 r.

Środki pieniężne Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 1 144,7 tys. zł i były o 736,8 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2018 r.

## **PASYWA OGÓŁEM**

Na zmianę poziomu pasywów w I kwartale 2019 r. główny wpływ miał wzrost zobowiązań długoterminowych oraz wzrost kapitałów własnych w związku z wypracowanym zyskiem.

## **ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Zobowiązania długoterminowe Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 3 000,0 tys. zł i były o 1 000,0 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2018 r. Na koniec marca 2018 r. Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych. Wzrost zobowiązań długoterminowych był wynikiem finansowania zakupów wierzytelności.

## **PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY**

Przychody netto ze sprzedaży Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 2 737,4 tys. zł i były o 710,6 tys. zł niższe niż na koniec marca 2018 r.

Najwyższy poziom przychodów Spółka osiągnęła z tytułu obsługi pakietów własnych, które na koniec marca 2019 r. wyniosły 2 454,1 tys. zł. W wyniku aktualizacji wyceny tych pakietów rozpoznano również wg stanu na koniec marca 2019 r. 191,0 tys. zł kosztów finansowych. W związku z powyższym wynik operacyjny osiągnięty na pakietach własnych za pierwszy kwartał 2019 r. wyniósł 2 263,1 tys. zł.

Przychody związane z usługami windykacji na zlecenie na koniec marca 2019 r. wyniosły 115,5 tys. zł.



Przychody z tytułu obsługi aktywów funduszy sekurytyzacyjnych na koniec marca 2019 r. wyniosły 140,5 tys. zł.

Całkowita wartość obliwa obsługiwanych przez Spółkę wierzytelności na koniec marca 2019 r. wyniosła 1 303 382,0 tys. zł i była o 120 836,9 tys. zł niższa niż na koniec marca 2018 r.

Strukturę portfela na koniec marca 2019 r. tworzyły:

- portfel wierzytelności własnych Spółki o obliwu 985 331,1 tys. zł - spadek o 15 814,5 tys. zł w stosunku do stanu z 2018-03-31;
- portfel obsługiwany na zlecenie o obliwu 233 210,1 tys. zł - spadek o 127 883,1 tys. zł w stosunku do stanu z 2018-03-31;
- portfel wierzytelności obsługiwanych na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych o obliwu 84 840,8 tys. zł - wzrost o 22 860,7 tys. zł w stosunku do stanu z 2018-03-31;

### **KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 1 757,1 tys. zł i były o 77,9 tys. zł niższe niż na koniec marca 2018 r.

Największy wpływ na poziom i strukturę kosztów działalności operacyjnej mają koszty osobowe. Wynagrodzenia w Spółce na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 896,1 tys. zł i były o 91,4 tys. zł niższe niż na koniec marca 2018 r. Koszty wynagrodzeń wraz z narzutami stanowiły na koniec marca 2019 r. ok. 61% ogółu kosztów działalności operacyjnej.

Usługi obce Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 498,4 tys. zł i były o 59,8 tys. zł wyższe niż na koniec marca 2018 r. Koszty usług obcych na koniec I kwartału 2019 r. stanowiły ok. 28% ogółu kosztów działalności operacyjnej.

Pozostałe koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 188,2 tys. zł (ok. 11% kosztów działalności operacyjnej) i były o 24,5 tys. zł niższe niż na koniec marca 2018 r.

### **PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

W pierwszym kwartale 2019 roku Spółka odnotowała przeciętne saldo przepływów z działalności operacyjnej (spłaty oraz sprzedaż części wierzytelności). Wpływ przepływów środków pieniężnych z wierzytelności przedstawia pozycja A.II.k Rachunku przepływu środków pieniężnych.

### **ZMIANY W SKŁADZIE ORGANÓW SPÓŁKI**

W pierwszym kwartale 2019 r. nie było zmian w organach Spółki.

### **DZIAŁANIA ROZWOJOWE I INNOWACYJNE**

W okresie I kwartału 2019 r. Spółka kontynuowała prace związane z rozwojem narzędzi informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności zarówno na etapie polubownym, jak i sądowo – egzekucyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.



## PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

W dniu 12 lutego 2019 r. raportem bieżącym ESPI nr 4/2019 Spółka poinformowała o Prognozie wyniku netto Spółki na rok 2019, który powinien wynieść około 625 tys. zł. Ze względu na osiągnięte w I kwartale 2019 r. wyniki finansowe przekraczające założenia dotychczasowej prognozy oraz przesłanki wskazujące na utrzymanie pozytywnych trendów w portfelu wierzytelności własnych, Spółka dokonała w dniu 15 maja 2019 r. aktualizacji prognozy zysku netto, zgodnie z którą, na koniec 2019 r. wyniesie on 2,7 mln. zł., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 11/2019.

## STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Krzysztof Rożko	5 138 489	5 138 489	61,44%	61,44%
Fundusze zarządzane przez ROCKBRIDGE TFI SA	1 181 425	1 181 425	14,13%	14,13%
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój	1 064 007	1 064 007	12,72%	12,72%
Pozostali akcjonariusze	979 587	979 587	11,71%	11,71%
<b>Razem:</b>	<b>8 363 508</b>	<b>8 363 508</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Zaprezentowana powyżej struktura akcjonariatu Centrum Finansowego S.A. przedstawia aktualny akcjonariat według najlepszej wiedzy Spółki.

## ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 7 maja 2019 r. raportem bieżącym ESPI nr 9/2019 Spółka informowała o złożeniu i opłacie zapis na objęcie certyfikatów inwestycyjnych CF1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego jedynym uczestnikiem jest Spółka za łączną kwotą około 3 mln zł.

W dniu 10 maja 2019 r. raportem bieżącym EBI nr 9/2019 Spółka informowała o złożeniu przez Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki Pana Krzysztofa Kokot rezygnacji z pełnionej funkcji z dniem odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, nie później niż z dniem 13 maja 2019 r.

W dniu 13 maja 2019 r. raportem bieżącym EBI nr 12/2019 Spółka informowała o powołaniu Pana Krzysztofa Rożko oraz Pana Marcina Michalczyka na członków Rady Nadzorczej Spółki aktualnej kadencji.

Na chwilę publikacji raportu kwartalnego nie miały miejsca inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji operacyjnej oraz finansowej Spółki niż opisane w niniejszym raporcie.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CENTRUM FINANSOWEGO S.A.

Zarząd Spółki Centrum Finansowe S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Spółkę, oraz że niniejszy raport zawiera prawdziwy, rzetelny i jasny obraz sytuacji finansowej Spółki.

### Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Beata Borowiecka – Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu  
*Beata Borowiecka*

Piotr Szynalski – Prezes Zarządu

Prezes Zarządu  
*Piotr Szynalski*