



**Centrum
Finansowe S.A.**

Raport kwartalny

Centrum Finansowe S.A.

za IV kwartał 2018 roku

Warszawa, 8 lutego 2019 roku

Spis treści:

ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	3
BILANS	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW 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	14
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CENTRUM FINANSOWEGO S.A.	14

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 osiągane 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

		Stan na	Zmiana	Stan na	Zmiana
		2018-12-31	w okresie	2017-12-31	w okresie
		23 750 020	-1 042 565	16 431 505	-332 414
		17 377 095	-107 497	7 663 579	-1 106 731
AKTYWA					
A	Aktywa trwałe				
A.I	Wartości niematerialne i prawne	156 702	-22 147	201 823	-20 130
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	156 702	-22 147	201 823	-20 130
A.I.d	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
A.II	Rzeczowe aktywa trwałe	40 360	4 735	52 624	4 642
A.II.a	Środki trwałe	40 360	4 735	52 624	4 642
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	16 227 321	-246 550	7 099 309	-987 375
A.IV.a	Nieruchomości	585 210	0	625 210	54 370
A.IV.b	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
A.IV.c	Długoterminowe aktywa finansowe	15 642 111	-246 550	6 474 099	-1 041 745
A.IV.d	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
A.V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	952 711	156 465	309 823	-103 868
A.V.a	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	952 711	156 465	309 823	-103 868
A.V.b	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	6 372 925	-935 068	8 767 926	774 317
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	445 718	47 261	1 062 337	694 163
B.II.a	Należności od jednostek powiązanych	0	0	987 284	698 301
B.II.b	Należności od pozostałych jednostek	445 718	47 261	75 053	-4 138
B.III	Inwestycje krótkoterminowe	5 630 462	-1 085 920	7 639 416	94 756
B.III.a	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 630 462	-1 085 920	7 639 416	94 776
B.III.b	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	-20
B.IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296 745	103 590	66 172	-14 601



	Stan na	Zmiana	Stan na	Zmiana
	2018-12-31	w okresie IV kw. 2018 r.	2017-12-31	w okresie IV kw. 2017 r.
PASYWA	23 750 020	-1 042 565	16 431 505	-332 414
A	20 270 107	187 568	15 346 769	124 288
A <i>Kapitał (fundusz) własny</i>				
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	207 118	86 858	153 193	2 948
A.VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
A.VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
A.VIII Zysk (strata) netto	4 869 414	100 710	720 388	121 340
A.IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
B	3 479 913	-1 230 133	1 084 736	-456 702
B <i>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</i>				
B.I Rezerwy na zobowiązania	217 510	41 506	260 691	-58 740
B.I.a Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 369	33 653	50 389	-54 535
B.I.b Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 959	-4 967	27 281	-4 596
B.I.c Pozostałe rezerwy	111 182	12 820	183 021	391
B.II Zobowiązania długoterminowe	2 000 000	2 000 000	0	0
B.II.a Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
B.II.b Wobec pozostałych jednostek	2 000 000	2 000 000	0	0
B.III Zobowiązania krótkoterminowe	569 690	-3 328 069	464 059	-617 348
B.III.a Wobec jednostek powiązanych	0	0	1 800	0
B.III.b Wobec pozostałych jednostek	562 841	-3 309 353	451 968	-609 665
B.III.c Fundusze specjalne	6 849	-18 716	10 291	-7 684
B.IV Rozliczenia międzyokresowe	692 713	56 430	359 986	219 387
B.IV.a Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
B.IV.b Inne rozliczenia międzyokresowe	692 713	56 430	359 986	219 387



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Stan na		Za okres	
	2018-12-31	IV kw. 2018 r.	2017-12-31	IV kw. 2017 r.
A Przychody netto ze sprzedaży	15 597 366	2 249 554	9 809 000	3 180 149
A.I od jednostek powiązanych	0	0	5 522 846	1 733 489
A.II pozostałe przychody	15 597 366	2 249 554	4 286 154	1 446 659
B Koszty działalności operacyjnej	8 156 371	2 155 904	7 772 129	2 108 781
B.I Amortyzacja	189 420	84 027	159 125	34 320
B.II Zużycie materiałów i energii	88 099	35 179	76 651	21 062
B.III Usługi obce	2 116 139	630 129	2 241 724	793 375
B.IV Podatki i opłaty	472 037	143 118	560 060	92 401
B.V Wynagrodzenia	4 422 107	1 072 331	3 803 028	954 440
B.VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	786 012	170 005	846 534	188 573
B.VII Pozostałe koszty rodzajowe	82 556	21 115	85 006	24 610
B.VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	7 440 995	93 650	2 036 871	1 071 368
D Pozostałe przychody operacyjne	1 117 980	313 892	464 513	113 947
E Pozostałe koszty operacyjne	526 048	70 557	252 654	248 805
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	8 032 928	336 985	2 248 729	936 509
G Przychody finansowe	9 730	1 665	16 603	3 512
G.I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
G.I.a od jednostek powiązanych	0	0	0	0
G.II Odsetki, w tym:	9 730	1 665	16 557	3 512
G.II.a od jednostek powiązanych	0	0	16 557	3 512
G.III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
G.IV Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
G.IV Inne	0	0	47	0
H Koszty finansowe	1 981 459	222 929	1 354 068	770 039
H.I Odsetki, w tym:	17 158	16 765	29 772	5 720
H.I.a dla jednostek powiązanych	16 736	16 736	2 669	0
H.II Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
H.III Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
H.IV Inne	1 964 301	206 163	1 324 296	764 319
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	6 061 199	115 721	911 265	169 982
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0	0
J.I Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
J.II Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K Zysk (strata) brutto (I±J)	6 061 199	115 721	911 265	169 982
L Podatek dochodowy	1 191 785	15 011	190 877	48 642
M Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku	0	0	0	0
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	4 869 414	100 710	720 388	121 340

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Stan na 2017-12-31	ZMNIJSZENIA	ZWIĘKSZENIA	Stan na 2018-12-31
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	720 387,79	6 830 067,34
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	153 193,36	369 485,29	423 409,93	207 118,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	720 387,79	720 387,79	0,00
Zysk (strata) netto	720 387,79	720 387,79	4 869 413,83	4 869 413,83
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	15 346 768,70	1 810 260,87	6 733 599,34	20 270 107,17

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 31 GRUDNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2017

	Stan na 2016-12-31	ZMNIJSZENIA	ZWIĘKSZENIA	Stan na 2017-12-31
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	0,00	0,00	6 109 679,55	6 109 679,55
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	166 492,78	167 934,71	154 635,29	153 193,36
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 058 562,74	7 168 242,29	8 226 805,03	0,00
Zysk (strata) netto	7 168 242,29	7 168 242,29	720 387,79	720 387,79
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	14 639 680,33	14 504 419,29	15 211 507,66	15 346 768,70

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 30 WRZEŚNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018

	Stan na 2018-09-30	ZMNIJSZENIA	ZWIĘKSZENIA	Stan na 2018-12-31
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	120 259,62	47 801,12	134 659,50	207 118,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	4 768 704,04	0,00	100 709,79	4 869 413,83
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	20 082 539,00	47 801,12	235 369,29	20 270 107,17

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 30 WRZEŚNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	Stan na 2017-09-30	ZMNIJSZENIA	ZWIĘKSZENIA	Stan na 2017-12-31
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	150 245,55	63 553,67	66 501,48	153 193,36
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	599 048,08	0,00	121 339,71	720 387,79
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	15 222 481,18	63 553,67	187 841,19	15 346 768,70

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres		Okres	
	od 2018-01-01 do	Za okres	od 2017-01-01 do	Za okres
	2018-12-31	IV kw. 2018 r.	2017-12-31	IV kw. 2017 r.
A Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	23 693 305,30	-1 070 074,86	5 096 160,67	206 194,36
A.I Zysk za rok obrotowy	4 869 413,83	100 709,79	922 804,48	323 756,40
A.II Korekty razem	18 823 891,47	-1 170 784,65	4 173 356,19	-117 562,04
A.II.a Amortyzacja	189 419,81	84 027,17	159 125,31	34 319,64
A.II.b Zyski (straty) z różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.c Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 428,30	15 100,40	10 439,81	-567,46
A.II.d Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	91 303,22	91 051,19	4 567,92	2 401,91
A.II.e Zmiana stanu rezerw	-43 181,26	41 505,89	-570 648,73	-57 243,98
A.II.f Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.g Zmiana stanu należności	616 619,11	-47 261,30	3 530 531,56	-694 162,82
A.II.h Zmiana stanu zobowiązań	-2 105 631,00	-2 873 385,54	-801 600,38	112 325,97
A.II.j Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	102 154,22	439 262,68	621 038,80	125 991,35
A.II.k Inne korekty	19 965 779,07	1 078 914,86	1 219 901,90	359 373,35
B Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-25 836 621,82	-64 950,79	-4 245 032,62	-1 387 510,78
B.I Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-64 783,89	0,00	-750,00	-750,00
B.II Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	252,03	0,00	0,00	0,00
B.III Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-85 809,31	-66 615,62	-48 492,66	-18 081,15
B.IV Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	4 567,92	2 401,91
B.V Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
B.VI Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
B.VII Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-25 696 010,45	0,00	-4 216 914,41	-1 374 593,07
B.VIII Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
B.IX Pożyczki udzielone	0,00	0,00	0,00	0,00
B.X Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0,00	0,00	0,00	0,00
B.XI Otrzymane odsetki	9 729,80	1 664,83	16 556,53	3 511,53
B.XII Otrzymane dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.XIII Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
C Przepływy pieniężne z działalności finansowej	267 714,10	-531 893,03	-2 401 371,29	-2 944,07
C.I Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
C.II Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
C.III Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
C.IV Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
C.V Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 000 000,00	1 000 000,00	0,00	0,00
C.VI Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	-2 374 374,95	0,00
C.VII Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
C.VIII Dywidendy wypłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
C.IX Odsetki zapłacone	-17 158,10	-16 765,23	-26 996,34	-2 944,07
C.X Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
C.XI Inne wydatki finansowe	-1 715 127,80	-1 515 127,80	0,00	0,00
D Przepływy pieniężne netto razem	-1 875 602,42	-1 666 918,68	-1 550 243,24	-1 184 260,49
E Środki pieniężne na początek okresu	2 283 440,92	2 074 757,18	3 833 684,16	3 467 701,41
F Środki pieniężne na koniec okresu	407 838,50	407 838,50	2 283 440,92	2 283 440,92

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 2018-09-30	Liczba etatów na 2018-12-31	Liczba etatów na 2017-09-30	Liczba etatów na 2017-12-31
Zatrudnienie ogółem	42	42	47	46
Zarząd	2	2	2	1
Kadra kierownicza	7	8	7	9
Wsparcie	11	11	14	15
Biznes	22	21	24	21
Liczba umów zlecenia	2	2	4	3

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

Raportem bieżącym EBI nr 22/2018 Spółka poinformowała o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Centrum Finansowe S.A. („NWZ”) w dniu 4 października 2018 r. Zgodnie z decyzjami NWZ ustalono liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób oraz odwołano Pana Jakuba Rybę oraz Pana Macieja Wejmana z pełnionych funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki. Do Rady Nadzorczej powołano natomiast Pana Krzysztofa Gładkowskiego oraz Pana Mariusza Bagińskiego, o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI nr 23/2018.

W dniu 22 października 2018 r. raportem bieżącym ESPI nr 19/2018 Spółka poinformowała o decyzji Banku finansującego dotyczącej podwyższenia limitu kredytu rewolwingowego do 5 mln zł i wydłużenia okresu kredytowania do końca 2020 roku. O podpisaniu stosownego aneksu do umowy kredytowej Spółka poinformowała w dniu 30 października raportem bieżącym ESPI nr 20/2018.

W dniu 31 października 2018 r. raportem bieżącym ESPI nr 21/2018 Spółka poinformowała o uzyskaniu od funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informacji na temat potencjalnej możliwości zmiany kontroli w Spółce.

Na skutek przejęcia przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Rockbridge) od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ALTUS) zarządzania funduszami inwestycyjnymi posiadającymi akcje Spółki zmianie uległa struktura akcjonariatu Spółki, w ten sposób, że na dzień 31 grudnia 2018 r. fundusze zarządzane przez Rockbridge posiadały akcje Spółki stanowiące 42,55% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce, natomiast udział funduszy zarządzanych przez ALTUS wynosił 19,63% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce. Jednocześnie pod dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne zawiadomienia od Rockbridge oraz ALTUS o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów zgodnie z którymi ALTUS posiada aktualnie 5,50% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce, natomiast stan posiadania Rockbridge wynosi 56,67 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce. O powyższych zmianach Spółka informowała raportami bieżącymi ESPI nr 23/2018, 25/2018, 26/2018, 27/2018, 28/2018, 29/2018, 2/2019 oraz 3/2019.

W dniu 13 listopada 2018 r. raportem okresowym EBI nr 24/2018 Spółka opublikowała Raport kwartalny Spółki Centrum Finansowe S.A. za III kwartał 2018 r.

W dniu 13 listopada 2018 r. raportem bieżącym ESPI nr 22/2018 Spółka poinformowała o aktualizacji Prognozy wyniku netto Spółki za rok 2018, zgodnie z którą przedmiotowa prognoza została podniesiona do 4,9 mln zł.

W dniu 21 grudnia 2018 r. raportem bieżącym EBI nr 26/2018 Spółka poinformowała o zmianie biegłego rewidenta z Ernst & Young Audyt Polska na Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

AKTYWA OGÓŁEM

Suma bilansowa aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 23 750 tys. zł i była o 7 318,5 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 1 042,6 tys. zł niższa niż na koniec września 2018 r.

Na zmianę poziomu aktywów w IV kw. 2018 r. główny wpływ miał spadek wartości aktywów finansowych.

AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 15 642,1 tys. zł i były o 9 168,0 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 246,6 tys. zł niższe niż na koniec września 2018 r.

Krótkoterminowe aktywa finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 5 630,5 tys. zł i były o 2 009,0 tys. zł niższe niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 1 085,9 tys. zł niższe niż na koniec września 2018 r.

Łączna wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 21 272,6 tys. zł i była o 7 159,1 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 1 332,5 tys. zł niższa niż na koniec września 2018 r. (spadek o 6% w stosunku do końca poprzedniego kwartału), co było wynikiem naturalnych zmian wartości wierzytelności w związku z realizowaniem odzysków.

PASYWA OGÓŁEM

Na zmianę poziomu pasywów w IV kw. 2018 r. główny wpływ miał wzrost zobowiązań długoterminowych oraz spadek zobowiązań krótkoterminowych.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 2 000,0 tys. zł. Zarówno na koniec grudnia 2017 r. oraz września 2018 r. Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych. Pojawienie się w bilansie Spółki przedmiotowej pozycji było wynikiem podpisania aneksu do umowy o kredyt odnawialny i wydłużenie go do końca 2020 r. Środki z kredytu zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań krótkoterminowych.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 569,7 tys. zł i były o 105,6 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 3 328,1 tys. zł niższe niż na koniec września 2018 r. W IV kw. 2018 r. Spółka w całości spłaciła zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności z odroczonej terminem płatności.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

Przychody netto ze sprzedaży Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 15 597,4 tys. zł i były o 5 788,4 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 2 249,6 tys. zł wyższe niż na koniec września 2018 r.

Najwyższy poziom przychodów Spółka osiągnęła z tytułu obsługi pakietów własnych, które na koniec grudnia 2018 r. wyniosły 12 468,7 tys. zł. W wyniku aktualizacji wyceny tych pakietów rozpoznano również wg stanu na koniec grudnia 2018 r. 1 873,0 tys. zł kosztów finansowych. W związku z powyższym wynik osiągnięty na pakietach własnych za rok 2018 wyniósł 10 595,7 tys. zł.

Przychody związane z usługami windykacji na zlecenie na koniec grudnia 2018 r. wyniosły 2 390,9 tys. zł.

Przychody z tytułu obsługi aktywów funduszy sekurytyzacyjnych na koniec grudnia 2018 r. wyniosły 682,9 tys. zł.

Całkowita wartość obliga obsługiwanych przez Spółkę wierzytelności na koniec grudnia 2018 r. wyniosła 1 263 619,5 tys. zł i była niższa o 220 593,0 tys. zł od wartości z końca grudnia 2017 r.

Strukturę portfela na koniec grudnia 2018 r. tworzyły:

- portfel obsługiwany na zlecenie o obliżu 230 366 tys. zł – spadek w stosunku do stanu z końca grudnia 2017 r. o 272 662 tys. zł;
- portfel wierzytelności obsługiwanych na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych o obliżu 82 337 tys. zł – spadek w stosunku do stanu z końca grudnia 2017 r. o 622 050 tys. zł;
- portfel wierzytelności własnych Spółki o obliżu 950 916 tys. zł. – wzrost o 618 545 tys. zł w stosunku do stanu z końca grudnia 2017r.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 8 156,4 tys. zł i były o 384,2 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 2 155,9 tys. zł wyższe niż na koniec września 2018 r.

Największy wpływ na poziom i strukturę kosztów działalności operacyjnej mają koszty osobowe. Koszty wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 4 422,1 tys. zł i były o 619,1 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 1 072,3 tys. zł wyższe niż na koniec września 2018 r. Koszty wynagrodzeń wraz z narzutami stanowiły w 2018 r. ok. 64% ogółu kosztów działalności operacyjnej.

Usługi obce Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 2 116,1 tys. zł i były o 125,6 tys. zł niższe niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 630,1 tys. zł wyższe niż na koniec września 2018 r. Koszty usług obcych na koniec IV kwartału 2018 r. stanowiły ok. 26% ogółu kosztów działalności operacyjnej.

Pozostałe koszty operacyjne Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 526,0 tys. zł (ok. 6% kosztów działalności operacyjnej) i były o 273,4 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2017 r. oraz o 70,6 tys. zł wyższe niż na koniec września 2018 r.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W roku 2018 Spółka odnotowała wysokie 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 dniu 4 października 2018 r. NWZ ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób oraz odwołało Pana Jakuba Rybę oraz Pana Macieja Wejmana z pełnionych funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie do Rady Nadzorczej powołano Pana Krzysztofa Gładkowskiego oraz Pana Mariusza Bagińskiego.

DZIAŁANIA ROZWOJOWE I INNOWACYJNE

W okresie IV kw. 2018 r. Spółka kontynuowała prace nad implementacją nowych rozwiązań informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności zarówno na etapie polubownym jak i sądowo – egzekucyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.

PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

W dniu 11 maja 2018 r., raportem bieżącym ESPI nr 11/2018, Spółka poinformowała o prognozowanym wyniku finansowym netto Spółki na rok 2018, zgodnie z którym Spółka przewidywała osiągnięcie na koniec roku 2018 zysku netto na poziomie ok. 2,72 mln zł. Ze względu na osiągnięte w III kwartale 2018 r. wyniki finansowe, Spółka dokonała w dniu 13 listopada 2018 r. aktualizacji prognozy zysku netto, zgodnie z którą, na koniec 2018 r. wyniesie on 4,9 mln zł., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 22/2018.

Wynik finansowy netto według stanu na 31 grudnia 2018 r. wyniósł 4 869 413,83 zł, co stanowi ok. 99% prognozowanej wartości.

STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
FUNDUSZE ZARZĄDZANE PRZEZ ROCKBRIDGE TFI S.A.	4 739 714	4 739 714	56,67%	56,67%
KRZYSZTOF ROŻKO	1 350 200	1 350 200	16,14%	16,14%
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ARGO KAPITAŁ NA ROZWÓJ	1 064 007	1 064 007	12,72%	12,72%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	749 587	749 587	8,96%	8,96%
FUNDUSZE ZARZĄDZANE PRZEZ ALTUS TFI S.A.	460 000	460 000	5,50%	5,50%
Razem:	8 363 508	8 363 508	100%	100%

Zaprezentowana powyżej struktura akcjonariatu CF przedstawia aktualny akcjonariat według najlepszej wiedzy Spółki.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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:

Rafał Piekarski – Prokurent



Piotr Szynalski – Prezes Zarządu

