

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
EUROCENT SPÓŁKA AKCYJNA**

za okres od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

Kraków, dnia 31 marca 2015 r.

1. Podstawowe dane

1.1. Podstawowe informacje o EUROCENT SA

Nazwa	Eurocent Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres	30-829 Kraków, ul. Młodzieży 9D
Numer telefonu	+48 12 684 35 74
Numer fax	+48 71 793 75 21
Adres e-mail	biuro@eurocent.pl
Strona internetowa	www.eurocent.pl
Numer NIP	6782926104
Numer REGON	356854835
Numer KRS	0000422501

Eurocent Spółka Akcyjna została powołana na czas nieograniczony aktem notarialnym z dnia 30 kwietnia 2012 roku i zarejestrowana w dniu 30 maja 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422501.

Spółka akcyjna jest następcą prawnym Eurocent Sp. z o.o. działającej od lipca 2004 roku.

Działalność Spółki opiera się na świadczeniu profesjonalnych usług finansowych poprzez udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Spółka prowadzi swoją działalność na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym przepisów Kodeksu Cywilnego oraz ustawy o kredycie konsumenckim. Działalność prowadzona przez Spółkę nie jest działalnością licencjonowaną i nie podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

Spółka nie prowadzi prac badawczo – rozwojowych.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki EUROCENT S.A. wg PKD jest:

64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Sektor działalności Spółki wg klasyfikacji GPW – usługi finansowe.

1.2. Władze spółki

1.2.1. Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

Grzegorz Ryszard Kolawa – Prezes Zarządu

Celina Kolawa – Członek Zarządu

Paweł Andrzej Przybyła – Członek Zarządu

Weronika Karolina Wituszyńska - Członek Zarządu

Życiorysy osób wchodzących w skład Zarządu są dostępne na stronie internetowej Spółki www.eurocent.pl.

W roku obrotowym 2014 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

Termin upływu kadencji Zarządu przypada na dzień 30 kwietnia 2016 r.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki
- Regulamin Zarządu
- Obowiązujące przepisy prawne

1.2.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Rafał Paluch – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Paweł Bębenek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Kolawa – Sekretarz Rady Nadzorczej

Tomasz Musiał – Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Moskała – Członek Rady Nadzorczej

Życiorysy osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej Spółki www.eurocent.pl.

W roku obrotowym 2014 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Paweł Pernal - wchodził w skład Rady Nadzorczej od 24 sierpnia 2012 roku do 30 maja 2014 roku. Zastąpiony przez Pawła Bębena, który został powołany do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 25 czerwca 2014 r.

Termin upływu kadencji Rady Nadzorczej przypada na dzień 30 kwietnia 2016 r.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Obowiązujące przepisy prawne

1.3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy spółki wynosił 240 495,00,- zł i dzielił się na:

- 1.440.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, dających prawo do dwóch głosów każda, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja
- 540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
- 82.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
- 272.710 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja
- 69.740 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja

Struktura kapitału zakładowego

Akcje	Liczba akcji	Udział w Kapitale Zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Seria A	1 440 000	59,88%	2 880 000	74,90%
Seria B	540 000	22,45%	540 000	14,04%
Seria C	82 500	3,43%	82 500	2,15%
Seria D	272 710	11,34%	272 710	7,09%
Seria E	69 740	2,90%	69 740	1,81%
Suma	2 404 950	100,00%	3 844 950	100,00%

1.4. Akcje i struktura Akcjonariatu

- **Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu serii A**, dające prawo do dwóch głosów każda, powstały na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników EUROCENT Sp. z o.o. z dnia 30 kwietnia 2012 roku, która stanowiła o przekształceniu spółki EUROCENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje serii A przyznane zostały akcjonariuszowi Grzegorzowi Kolawie proporcjonalnie w zamian za udziały posiadane przez niego w Spółce EUROCENT Sp. z o.o. w stosunku 18.000 akcji EUROCENT S.A. w zamian za 1 udział w EUROCENT Sp. z o.o. Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS w dniu 30 maja 2012 roku.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii B** powstały na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników EUROCENT Sp. z o.o. z dnia 30 kwietnia 2012 roku, która stanowiła o przekształceniu spółki EUROCENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje serii B przyznane zostały akcjonariuszowi Jarosławowi Gargule proporcjonalnie w zamian za udziały posiadane przez niego w Spółce EUROCENT Sp. z o.o. w stosunku 18.000 akcji EUROCENT S.A. w zamian za 1 udział w EUROCENT Sp. z o.o. Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 30 maja 2012 roku.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii C** zostały wyemitowane, w ramach kapitału docelowego, na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 26 lipca 2012 roku. Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS w dniu 12 września 2012 roku.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii D** zostały wyemitowane, w ramach kapitału docelowego, na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 13 sierpnia 2012 roku. Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 12 września 2012 roku.
- **Akcje zwykłe na okaziciela serii E** zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 8 października 2012 roku. Akcje serii E zostały zarejestrowane w KRS w dniu 08 marca 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu (z uwzględnieniem Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki) kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w Kapitale Zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Grzegorz Kolawa	1 621 810	A,D	162 181,00 zł	67,44%	3 061 810	79,63%
W tym:	1 440 000	A	144 000,00 zł	59,88%	2 880 000	74,90%
	181 810	D	18 181,00 zł	7,56%	181 810	4,73%
Jarosław Gargula	540 000	B	54 000,00 zł	22,45%	540 000	14,04%
Pozostali	243 140	C,D,E	24 314,00 zł	10,11%	243 140	6,32%
Suma	2 404 950		240 495,00 zł	100,00%	3 844 950	100,00%

W 2014 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Akcjonariatu w zakresie osób posiadających co najmniej 5% akcji Spółki.

1.5. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, a także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała akcji własnych. W trakcie roku 2014 Spółka nie nabywała i nie zbywała akcji własnych.

1.6. Kurs akcji

Akcje serii B, C, D i E są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect od 08 kwietnia 2013 roku.

Najwyższy kurs notowań akcji w 2014 roku: 4,95 zł odnotowano w dniu 22 stycznia 2014 roku.

Najniższy kurs notowań akcji w 2014 roku: 2,45 zł odnotowano w dniu 11 sierpnia 2014 roku.

Najwyższy wolumen w 2014 roku odnotowano w dniu 29 maja 2014 roku.

Kurs akcji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi: 3,04 zł.

2. Opis działalności EUROCENT SA

2.1. Zakres usług świadczonych przez EUROCENT SA

Działalność operacyjna Spółki opiera się na świadczeniu usług finansowych poprzez udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. W ramach udzielanych pożyczek gotówkowych EUROCENT S.A. proponuje produkty zróżnicowane pod względem wartości, ilości rat i sposobu spłaty. Największą popularnością i zainteresowaniem wśród klientów cieszą się produkty zapewniające całkowitą obsługę pożyczki w domu klienta – od złożenia wniosku, przez podpisanie umowy i dostawę gotówki, po odbiór rat. Głównymi produktami Spółki, mającymi jednocześnie największy wpływ na jej wynik finansowy, są „Chwilówka” i „Pożyczka gotówkowa”.

W chwili obecnej Spółka obejmuje zasięgiem terytorialnym ponad połowę Polski, obsługując na tym obszarze swoich klientów za pośrednictwem 450 profesjonalnych przedstawicieli finansowych.

Spółka prowadzi aktywną działalność na obszarze 11 województw z terenu Polski.

2.1.1. Pożyczka Gotówkowa

Pożyczka gotówkowa to produkt do 2000 zł udzielany na okres do 55 tygodni. Spłata pożyczki dokonywana jest w systemie tygodniowym, a długość trwania umowy i wysokość rat dostosowana jest do możliwości finansowych klienta, a także uzależniona jest od historii, którą klient zbudował w trakcie wcześniejszej współpracy z Eurocent SA i zawartych ze Spółką umów.

Wybrane informacje na temat sprzedaży Pożyczki Gotówkowej (PG) w 2014 roku:

	2013	2014
Ilość udzielonych PG	7 196	8 115
Łączna wartość udzielonych PG	6 989 860,00 zł	8 584 646,00 zł
Średnia wartość udzielonej PG	971,35 zł	1 057,87 zł
Przychody ze sprzedaży PG	5 473 147,04 zł	7 961 472,72 zł

2.1.2. Chwilówka

Chwilówka to pożyczka o wartości od 110 zł do 550 zł udzielana na okres 2 lub 4 tygodni. Spłata następuje jednorazowo po upływie czasu trwania umowy.

Wybrane informacje na temat sprzedaży Chwilówki (CH) w 2014 roku:

	2013	2014
Ilość udzielonych CH	29 027	21 323
Łączna wartość udzielonych CH	11 328 510,00 zł	7 922 640,00 zł
Średnia wartość udzielonej CH	390,27 zł	371,55 zł
Przychody za sprzedaż CH	5 792 070,40 zł	4 028 849,60 zł

2.2. Struktura Klientów

Spółka udziela pożyczki wyłącznie osobom fizycznym. Spółka posiada ponad 12 tys. klientów, z czego ok. 65% klientów Spółki stanowią kobiety. Średni wiek klienta Spółki to 47 lat, z czego dla kobiet średni wiek wynosi 48 lat, a dla mężczyzn 43 lata.

2.4. Charakterystyka rynku i perspektywy rozwoju.

Rynek usług finansowych składa się z dużej ilości firm konkurencyjnych. W chwili obecnej rynek usług finansowych tworzą podmioty o zróżnicowanym zasięgu terytorialnym, rozpoznawalności i historii działalności. EUROCENT S.A. działając od 2004 roku wypracowała sobie stabilną pozycję na rynku, a mając w perspektywie dalszy rozwój i rozszerzanie działalności planuje osiągnąć miejsce w ścisłej czołówce. Jak wynika z badań prowadzonych przez Konferencję Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, na podstawie danych przekazywanych przez Członków KPF od dłuższego czasu zauważalna jest tendencja wzrostowa rynku firm pożyczkowych. Wzrost dotyczy zarówno wartości udzielonych pożyczek, jak i liczbę klientów obsługiwanych przez firmy tego sektora. Rynek ten posiada bardzo bogatą pod względem wartości udzielanych pożyczek i okresu spłaty ofertę produktów co jest potwierdzeniem osiągnięcia wysokiego poziomu dojrzałości biznesowej sektora firm pożyczkowych.

3. Zdarzenia istotne wpływające na działalność EUROCENT SA w trakcie roku obrotowego oraz po jego zakończeniu

3.1. Zdarzenia w trakcie roku obrotowego

• Budowanie grupy kapitałowej

a) Objęcie udziałów w spółce Debtor Sp. z o.o.

W dniu 09 stycznia 2014 roku Spółka objęła 1 395 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Debtor Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 139 500,00 zł. Objęcie nastąpiło za wkład pieniężny równy wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Debtor Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 06 lutego 2014 roku. Kapitał zakładowy wynosi 144 500,00 zł. EUROCENT S.A. posiada 96,54%-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 96,54% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

b) Objęcie akcji serii B w spółce IDA Partners Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 13 marca 2014 roku Spółka objęła 3 000 imiennych akcji serii B w podwyższonym kapitale zakładowym spółki IDA Partners Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie o wartości

nominalnej 100 zł każda, pokrywając je w całości poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci portfela obejmującego 787 wierzytelności z tytułu udzielonych osobom fizycznym pożyczek o łącznej wartości godziwej 300 000 zł. Cena emisyjna obejmowanych akcji była równa ich cenie nominalnej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego IDA Partners Sp. z o.o. S.K.A. nastąpiła w dniu 28 marca 2014 roku. Kapitał zakładowy wynosi 439 500,00 zł. EUROCENT S.A. posiada 68,26%-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 68,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

c) Objęcie akcji serii C w spółce IDA Partners Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 12 listopada 2014 roku Spółka objęła 25 900 imiennych akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym spółki IDA Partners Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie o wartości nominalnej 100 zł każda, pokrywając je w całości poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci portfela obejmującego 3 907 wierzytelności z tytułu udzielonych osobom fizycznym pożyczek o łącznej wartości godziwej 2 590 000 zł. Cena emisyjna obejmowanych akcji była równa ich cenie nominalnej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego IDA Partners Sp. z o.o. S.K.A. nastąpiła w dniu 26 listopada 2014 roku. Kapitał zakładowy wynosi 3 029 500,00 zł. EUROCENT S.A. posiada 95,40%-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 95,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

• Emisja obligacji serii C

W dniu 31 marca 2014 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1/03/2014 w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii C. Przedmiotem emisji było do 3 000 obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 3 000 000 zł. Propozycja nabycia obligacji została skierowana do jednego adresata. W związku z przyjęciem propozycji nabycia przez Inwestora w dniu 31 marca 2014 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 2/03/2014 o przydziale obligacji serii C. Obligacje serii C są obligacjami trzyletnimi, oprocentowanymi stopy procentowej równej 10% w skali roku, zabezpieczonymi zastawem na zbiorze o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, obejmującym wierzytelności pieniężne aktualne i przyszłe z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez Emitenta osobom fizycznym mającym nie mniej niż 45 lat do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4 500 000,00 zł. W dniu 20 maja 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie właściwego sądu o wpisie zastawu do rejestru zastawów.

• Przedterminowy wykup Obligacji serii A

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1/04/2014 w sprawie wykonania opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta wszystkich obligacji na okaziciela serii A w trybie przewidzianym w Warunkach emisji obligacji serii A.

W dniu 24 kwietnia 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 494/2014 w sprawie zawieszenia od dnia 30 kwietnia 2014 roku w alternatywnym systemie na Catalyst obrotu obligacjami na okaziciela serii A spółki EUROCENT S.A. oznaczonymi kodem "PLERCNT00037".

W dniu 13 maja 2014 roku Spółka dokonała całkowitego wykupu Obligacji serii A. Wykupem zostało objęte 1615 sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 1000,00 złotych każda. Na dzień wcześniejszego wykupu każdy z Obligatariuszy otrzymał za każdą Obligację serii A kwotę stanowiącą sumę jej wartości nominalnej w wysokości 1000,00 złotych i naliczonych odsetek za okres odsetkowy kończący się w dniu 13 maja 2014 r. Wykup Obligacji serii A przeprowadzony został zgodnie z odpowiednimi regulacjami za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz podmiotów prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy.

W dniu 19 maja 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 590/2014 w sprawie wykluczenia z dnia 22 maja 2014 roku z alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A w związku z dokonaniem przedterminowym wykupem.

- **Emisja obligacji serii D**

W dniu 20 sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1/08/2014 w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii D. Przedmiotem emisji było do 20 000 obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej kwoty 2 000 000 zł.

W 08 września 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału Obligacji serii D uzyskując tym samym 2 000 000 zł na rozwój działalności Spółki. Obligacje serii D są obligacjami dwuletnimi, niezabezpieczonymi, oprocentowanymi wg stałej stopy procentowej 9% w skali roku

Dzień wykupu 08 września 2016 roku. Obligacje zostały przydzielone 39 podmiotom.

W dniu 04 grudnia 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął Uchwałę nr 1368/2014 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 20 000 obligacji na okaziciela serii D Spółki.

W dniu 11 grudnia 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął Uchwałę nr 1398/2014 w sprawie wyznaczenia na dzień 12 grudnia 2014 roku pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii D.

- **Wypłata odsetek od wyemitowanych obligacji**

W 2014 roku Spółka terminowo wypłacała odsetki od wszystkich wyemitowanych serii obligacji:

03-03-2014 – Wypłata odsetek za II okres odsetkowy Obligacji serii A

03-03-2014 – Wypłata odsetek za II okres odsetkowy Obligacji serii B

30-05-2014 – Wypłata odsetek za III okres odsetkowy Obligacji serii B

01-09-2014 – Wypłata odsetek za IV okres odsetkowy Obligacji serii B

02-10-2014 - Wypłata odsetek za I okres odsetkowy Obligacji serii C

01-12-2014 - Wypłata odsetek za V okres odsetkowy Obligacji serii B

08-12-2014 - Wypłata odsetek za I okres odsetkowy Obligacji serii D

- **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki**

W dniu 27 maja Zarząd Spółki opublikował ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia EUROCENT SA na dzień 25 czerwca 2014 roku.

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2014 roku:

- Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2013

- Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013

- Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2013

- Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania obowiązków w roku 2013

- Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Radzie Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku 2013

- Podjęcie uchwały w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej.

- Podjęcie uchwały w sprawie zmiany §6 Statutu Spółki (uzupełnienie przedmiotu działalności o następujące punkty: PKD 69.20.Z – Działalność rachunkowo-księgowa, Doradztwo podatkowe; PKD 47.91.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, PKD 82.91.Z – Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe)

- Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

- **Zawarcie przez Spółkę zależną Emitenta umowy o dofinansowanie**

W dniu 26 czerwca 2014 roku Spółka zależna Debtor spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podpisała umowę o dofinansowanie projektu „Wprowadzenie do działalności Debtor Sp. z o.o. platformy B2B pozwalającej na integrację z systemami informatycznymi partnerów biznesowych” w ramach Działania 8.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka realizowanego w latach 2007 – 2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 370 500,00, natomiast wartość dofinansowania wynosi 259 350,00 zł.

3.2. Zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego

- **Wypłata odsetek od Obligacji serii B i D**

Po zakończeniu roku obrotowego 2014 Spółka terminowo wypłacała odsetki od wyemitowanych serii obligacji:

02-03-2015 – Wypłata odsetek za VI okres odsetkowy Obligacji serii B

09-03-2015 – Wypłata odsetek za II okres odsetkowy Obligacji serii D

- **Działalność grupy kapitałowej**

- a) **Podpisanie istotnej umowy przez spółkę zależną**

W dniu 19 marca 2015 roku spółka zależna IDA Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie podpisała umowę ramową współpracy z GODEBT 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny zarządzanym przez GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której jest współpraca Spółki i Funduszu w zakresie regularnego nabywania przez Fundusz portfeli wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu pożyczek zawartych pomiędzy Spółką a osobami fizycznymi. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2018 roku. Sprzedaż wierzytelności umożliwi finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz jej dynamiczny rozwój co istotny sposób wpłynie na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową oraz perspektywy rozwoju całej grupy kapitałowej.

- b) **Podpisanie istotnej umowy ze spółką zależną**

W dniu 26 marca 2015 roku EUROCENT SA podpisała ze spółką zależną IDA Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie umowę agencyjną, na podstawie której EUROCENT SA zobowiązała się do zawierania w imieniu Spółki pożyczek gotówkowych z osobami fizycznymi oraz do stałej obsługi Klientów Spółki zgodnie z warunkami i harmonogramami zawartymi w umowach pożyczek. Produkty finansowe znajdujące się w ofercie Spółki posiadają odmienne, w porównaniu z ofertą EUROCENT SA, parametry dotyczące wartości udzielanych pożyczek oraz terminów spłaty przez co stanowią doskonałe uzupełnienie oferty podstawowej, co umożliwi pozyskanie nowej grupy Klientów. Sprzedaż nowej grupy produktów z oferty produktowej Spółki za pośrednictwem rozbudowanej sieci Przedstawicieli EUROCENT SA umożliwi dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, co pozytywnie wpłynie na wyniki generowane przez całą grupę kapitałową.

4. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych Spółki. Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planowania. Podstawowe zasady procesu zarządzania ryzykiem to ciągłe monitorowanie oraz wczesna identyfikacja zagrożeń. Proces zarządzania ryzykiem jest ściśle powiązany z procesem zarządzania kapitałem. Poniżej przedstawione są zdefiniowane przez Zarząd ryzyka związane z działalnością Eurocent SA.

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Zarządu elementami, które powinno się rozważać w kontekście działalności Spółki. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne nie ujęte poniżej czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową.

Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców

Głównym ryzykiem związanym z podstawową działalnością Spółki jest niewywiązywanie się pożyczkobiorców ze zobowiązań wobec Spółki, obejmujących spłatę kwoty pożyczki wraz z odsetkami w ustalonych terminach. Ryzyko to wynika przede wszystkim z kształtowania się kondycji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Pogorszenie się sytuacji finansowej pożyczkobiorców może spowodować opóźnienie w spłacie należności lub całkowity brak spłaty, co bezpośrednio wpłynie na wyniki finansowe Spółki.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka przeprowadza szczegółową weryfikację Klientów ubiegających się o pożyczkę. Składając wniosek o pożyczkę każdy nowy Klient zobowiązany jest potwierdzić swoją tożsamość przedstawiając dwa dokumenty tożsamości, w tym zawsze dowód osobisty. Dodatkowo warunkiem udzielenia pierwszej pożyczki jest udokumentowanie uzyskiwanego dochodu poprzez przedstawienie zaświadczenia o zarobkach lub innych dokumentów potwierdzających uzyskiwany dochód lub w przypadku pożyczek o najniższych wartościach oświadczenia o uzyskiwanym dochodzie. Poza przekazaniem kompletu dokumentów każdy nowy Klient weryfikowany jest w Biurze Informacji Gospodarczej pod względem wartości zadłużenia, wartości zaległości oraz liczby instytucji, w których jest zadłużony. Okres spłaty i wysokość udzielanej pożyczki uzależniona jest od oceny zdolności Klienta do spłaty zaciągniętego zobowiązania. Dopiero po pełnej weryfikacji Klienta wyrażana jest zgoda na udzielenie pożyczki. Dodatkowo przy podpisywaniu umowy pożyczki Klient podpisuje weksel i deklarację wekslową, które stanowią zabezpieczenie udzielonej pożyczki.

Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Spółka udziela pożyczki wyłącznie osobom fizycznym. Z dniem 31 marca 2009 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego i naprawczego umożliwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że część pożyczek udzielonych osobom fizycznym, które spełnią przesłanki ogłoszenia przez sąd upadłości, będzie niemożliwe do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę przychody oraz wyniki finansowe.

Ze względu na liczbę pożyczkobiorców, wartość udzielonych pożyczek oraz skomplikowaną procedurę formalną i wymagane przepisami prawa upadłościowego i naprawczego przesłanki, jakie musi spełnić konsument, który zamierza ogłosić upadłość, spodziewany odsetek należności nieściągalnych, ze względu na upadłość dłużnika można uznać za minimalny.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie akcji pożyczkowej oraz zwiększenie obszaru działalności. Realizacja strategii w krótkim terminie może wiązać się ze wzrostem nakładów finansowych w związku z zatrudnieniem nowych przedstawicieli oraz ich szkoleniem. W opinii Zarządu w średnioterminowej perspektywie, spowoduje to wzrost wyników finansowych Spółki oraz pozwoli zwiększyć konkurencyjność Spółki. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź niewłaściwego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich

założonych celów strategicznych. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w celu dostosowania działań w ramach strategii do obecnej sytuacji rynkowej.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie oraz jakość pracy zatrudnionych pracowników, w szczególności kadry menedżerskiej i członków Zarządu. Czynniki ludzkie jest istotnym elementem działalności Spółki. Zauważalna jest znaczna rotacja na stanowiskach najniższych szczebli, ale Zarząd prowadzi stałą kontrolę zatrudnienia i reaguje z wyprzedzeniem na sytuacje mogące stanowić zagrożenie dla działalności Spółki związane z utratą grupy pracowników. Rotacja na wyższych stanowiskach jest znacznie mniejsza. Osoby odpowiedzialne za pracę poszczególnych regionów lub nadzorujące pracę całego działu operacyjnego i zarządzające spółką są związane ze Spółką od dłuższego czasu, w niektórych przypadkach – od początków działalności. Jednakże Zarząd nie może zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregośkolwiek z członków Zarządu bądź kadry kierowniczej nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych osobowych

Spółka posiada wdrożoną politykę bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych, z którą zobowiązany jest się zapoznać każdy pracownik w momencie zatrudnienia. Dane osobowe przetwarzane i przechowywane są w formie elektronicznej i papierowej zgodnie z obowiązującą procedurą.

Za poprawną realizację polityki bezpieczeństwa odpowiada Administrator Bezpieczeństwa Informacji (ABI), będący pracownikiem Spółki, który nadaje każdemu pracownikowi uprawnienia dotyczące dostępu do danych osobowych, uwzględniając charakter wykonywanych przez pracowników obowiązków. Uprawnienia nadawane są na podstawie indywidualnego upoważnienia do przetwarzania danych wyznaczającego zakres tych uprawnień. Dostęp do systemu zawierającego dane osobowe udzielany jest przez ABI i możliwy po uwierzytelnieniu indywidualnym identyfikatorem i hasłem. Dane osobowe w formie papierowej oraz kopie zapasowe są przechowywane w zamkniętych szafkach, do których klucz mają tylko osoby upoważnione. Administrator Bezpieczeństwa Informacji prowadzi ewidencję osób upoważnionych do przetwarzania danych osobowych.

Istnieje jednakże ryzyko kradzieży lub udostępnienia danych osobowych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych, co może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych.

Ryzyko związane z zadłużeniem

Spółka finansuje swoją działalność zarówno kapitałem własnym, jak i kapitałem obcym, na który składają się głównie zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu emisji Obligacji serii B, C i D.

Wzrost zadłużenia Spółki i związane z tym obciążenie odsetkowe mogą spowodować pogorszenie bieżącej płynności Spółki. Nieterminowa spłata zadłużenia może prowadzić do naliczania odsetek karnych lub do wypowiedzenia umów, co w przypadku umów leasingu może powodować obowiązek zwrotu samochodów będących przedmiotem leasingu. W związku z tym istnieje potencjalne ryzyko ograniczenia możliwości spłaty zadłużenia. Zarząd dokłada starań, aby utrzymywać wskaźniki zadłużenia Spółki na poziomie bezpiecznym dla dalszej działalności. Równocześnie Zarząd Spółki, chcąc ograniczyć dalszy wzrost zadłużenia finansowego, poszukuje alternatywnych rozwiązań pozyskiwania finansowania.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę

Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje.

Ryzyko upadłości dotyczy wszystkich podmiotów podlegających przepisom ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Zarząd Spółki jednakże dokłada wszelkich starań, aby zobowiązania Spółki były regulowane na bieżąco i na dzień sporządzenia sprawozdania, w opinii Zarządu Spółki nie występuje przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działała Spółka, jest rozproszony. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług finansowych przy jego dużej atrakcyjności powodują, że pojawiają się nowe podmioty świadczące konkurencyjne usługi. Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na kilku płaszczyznach: zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników, dysponujących dobrymi relacjami z klientami. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez utrzymywanie dobrych relacji z klientami, rozszerzanie oferty produktowej dostosowanej do potrzeb klientów oraz prowadzenie akcji promocyjnych na terenie objętym działalnością. W zakresie relacji z pracownikami Spółka wdrożyła system motywacyjny oparty na osiąganych wynikach. Dodatkowo Spółka, w zależności od zaistniałej sytuacji, wprowadza okresowe premie dla pracowników, uzależnione od zajmowanego stanowiska w ramach struktury firmy.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Duże znaczenie dla działalności Spółki ma ustawa o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. maksymalną wysokość opłat i prowizji od udzielanych pożyczek, opłatę za wcześniejszą spłatę oraz możliwość zwrotu pożyczki w określonym terminie. W chwili obecnej trwają prace legislacyjne nad zmianą przedmiotowej ustawy szczególnie w zakresie ograniczenia całkowitego kosztu kredytu konsumenckiego. Koszty kredytu stanowią główne źródło przychodów firm działających w stosowanym przez EUROCENT SA modelu sprzedaży. Drastyczne ograniczenie swobody kształtowania warunków udzielanych pożyczek może przyczynić się do spadku przychodów osiąganych przez Spółkę. Zarząd na bieżąco śledzi postępy w pracach legislacyjnych i stara się projektować rozwiązania, które umożliwią Spółce kontynuację działalności zgodnej z nowymi przepisami przy jednoczesnym utrzymaniu rentowności prowadzonego biznesu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności stopy lombardowej. Spadek rynkowych stóp procentowych jest niekorzystny dla Spółki, gdyż kredyt udzielany przez banki staje się coraz bardziej atrakcyjny dla osób fizycznych. W przypadku obniżenia stóp procentowych, Spółka w celu utrzymania bieżącego poziomu akcji pożyczkowej może obniżyć oprocentowanie pożyczek, co bezpośrednio może przełożyć się na spadek osiąganych przychodów ze sprzedaży. Należy mieć jednak na uwadze, że przychody z tytułu oprocentowania pożyczek stanowią jedynie składową, a nie podstawową część generowanych

przez Spółkę przychodów, więc wpływ obniżenia stóp procentowych nie wpłynie w znaczny sposób na sytuację majątkową Spółki.

Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

Spółka, w ramach prowadzonej działalności jest uczestnikiem postępowań sądowych i egzekucyjnych, które są prowadzone zarówno bezpośrednio przez Spółkę, jak i zlecane podmiotom zewnętrznym. Dochodzenie wymagalnych, ale niespłaconych przez pożyczkobiorców pożyczek na drodze sądowej jest kosztowne i długotrwałe. Przedłużające się postępowanie sądowe lub egzekucyjne może wpłynąć na zmniejszenie przychodów z tytułu windykacji należności, co spowoduje pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka wierzytelności niespłacone w terminie przenoszone są do podmiotu zależnego, w którym są dalej windykowane przez wyspecjalizowany w tym zakresie personel. Dzięki temu EUROCENT S.A. może skupić swoją działalność na rozwoju i ekspansji, powiększaniu bazy klientów oraz współpracowników (pośredników finansowych).

Ponadto Spółka na bieżąco dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2004 r. nr 31, poz. 266).

Ryzyko odpowiedzialności Spółki jako komplementariusza

Spółka jest komplementariuszem w spółce EUROCENT Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa (dalej: Spółka komandytowa), w związku z czym odpowiada całym swoim majątkiem za jej zobowiązania. Odpowiedzialność wspólników spółek osobowych ma charakter subsydiarny, co oznacza, że wierzyciel spółki może prowadzić egzekucję z majątku wspólnika w przypadku, gdy egzekucja z majątku spółki okaże się bezskuteczna. Nie stanowi to jednak przeszkody do wniesienia powództwa przeciwko wspólnikowi, zanim egzekucja z majątku spółki okaże się bezskuteczna. Zgodnie z umową Spółki komandytowej EUROCENT S.A. jest uprawniona do reprezentacji Spółki komandytowej, w wyniku czego jest uprawniona do kierowania jej polityką finansową i operacyjną. W przypadku nie wywiązywania się przez Spółkę komandytową z jej zobowiązań nie można wykluczyć pociągnięcia do odpowiedzialności EUROCENT S.A., co może mieć negatywny wpływ na możliwość kontynuacji działalności w obecnej skali, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Spółka prowadzi swoją działalność na terenie Polski, w związku z czym jej sytuacja ekonomiczna jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych oraz wskaźnik bezrobocia. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych oraz zwiększenie bezrobocia może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na oferowane przez nią usługi, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Niekorzystne zmiany wskazanych czynników mogą mieć negatywny wpływ na dalszy rozwój Spółki.

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Spółka do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii A, a także dokonywała terminowej wypłaty odsetek od wszystkich wyemitowanych obligacji. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od obligacji oraz wykupu wyemitowanych obligacji. W związku z tym, w przypadku niewygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu. Spółka zakłada, że zwiększenie akcji pożyczkowej w sposób istotny wpłynie na wielkość generowanych przepływów pieniężnych i w sposób istotny wpłyną na zwiększenie skali działalności Spółki. W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych Obligacji w celu wykupu wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia kredytu bankowego. Brak źródeł finansowania, w przypadku gdy Spółka wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Spółki.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Spółkę kar przez UOKiK

W 2014 roku wobec Spółki rozpoczęły się postępowania w imieniu Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, które do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zakończone. Zarząd Spółki nie może wykluczyć, iż postępowania zakończą się nałożeniem kar finansowych, które będą miały znaczny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań papierów wartościowych Spółki na rynku NewConnect lub Catalyst

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi.

Jeżeli Spółka nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO Organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia upomnieć emitenta lub nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł. 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 nienależyćie wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może nałożyć na niego karę pieniężną, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie lub wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

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.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Spółki. EUROCENT S.A. posiada już doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych w alternatywnym systemie obrotu, gdyż jego instrumenty finansowe są notowane na rynku NewConnect od lutego 2013, a ryzyko to dotyczy wszystkich papierów wartościowych notowanych w ASO.

Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych Spółki z obrotu na rynku NewConnect lub Catalyst

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Jeżeli Spółka nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia upomnieć emitenta lub nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

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 nienależyte wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może: nałożyć na niego karę pieniężną, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie lub wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

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.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Spółki. EUROCENT S.A. posiada już doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych w alternatywnym systemie obrotu, gdyż jej instrumenty finansowe są notowane na rynku NewConnect od lutego 2013, a ryzyko to dotyczy wszystkich papierów wartościowych notowanych w ASO.

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

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Spółkę 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. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Spółki może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

5. Sytuacja finansowa

5.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	11 281 440,10	12 096 954,82
Pozostałe przychody operacyjne	431 208,88	3 455 855,03
Przychody finansowe	6 332 629,28	7 110 689,19
Amortyzacja	383 993,15	433 438,53
Koszty działalności operacyjnej	7 863 006,76	7 772 908,57
Pozostałe koszty operacyjne	378 568,73	3 097 059,02
Koszty finansowe	8 476 340,43	9 915 652,60
Zysk/strata na sprzedaży	3 418 433,34	4 324 046,25
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 471 073,49	4 682 842,26

Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	1 327 362,34	1 877 878,85
Zysk/strata netto (po opodatkowaniu)	1 182 919,34	1 913 919,85
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
Kapitał własny	5 699 180,26	7 613 100,11
Kapitał podstawowy	240 495,00	240 495,00
Zobowiązania długoterminowe	3 852 036,73	5 484 645,28
Zobowiązania krótkoterminowe	926 199,08	3 244 510,86
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	250 070,04	386 411,76
Inwestycje długoterminowe	31 250,00	3 083 537,33
Inwestycje krótkoterminowe	9 631 896,02	11 189 821,43
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 481 197,15	1 858 284,42

5.2. Wybrane wskaźniki finansowe EUROCENT SA

	2013	2014
marża EBIT %	30%	36%
marża wyniku netto %	10%	16%
ROE	21%	25%
Kapitał własny/ inwestycje krótkoterminowe	59%	68%
Zobowiązania/ kapitały własne	0,84	1,15
Wskaźnik płynności bieżącej	10,79	3,73
Wskaźnik płynności szybkiej	10,66	3,57
Wskaźnik płynności natychmiastowej	1,60	0,57

5.3. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014.

5.4. Zasoby ludzkie

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent zatrudniał 71 osób, w przeliczeniu na pełne etaty.

5.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2014 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 12,1 mln zł co oznacza wzrost o 7% w porównaniu z przychodami ze sprzedaży osiągniętymi w roku wcześniejszym. Nieznaczny wzrost wartości przychodów ze sprzedaży spowodowany był zmniejszeniem ilości udzielanych Chwilówek, z których przychód rozpoznawany jest w krótkim czasie, na rzecz zwiększenia ilości sprzedanej Pożyczki Gotówkowej – produktu, ze sprzedaży którego przychód jest rozpoznawany w całym okresie trwania pożyczki, co sprawia że jego sprzedaż może wydawać się pozornie mniej rentowna, ale zapewnia stabilizację prowadzonej działalności.

Relatywnie niski wzrost przychodów ze sprzedaży jest dodatkowym powodem do satysfakcji w odniesieniu do wygenerowanych wyników, ponieważ w 2014 roku Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży wyższy o 26 % niż w roku 2013. Wzrost wartości zysku z działalności operacyjnej wyniósł niemal 35%, natomiast zysk z działalności gospodarczej w roku 2014 był wyższy o 41 % niż w roku 2013. Ostateczny zysk netto Spółki z rok 2014 wyniósł 1 913 919,85 zł i był wyższy od zysku netto za rok 2013 o 62%.

Istotnym czynnikiem dla sytuacji finansowej Spółki był wzrost wartości zobowiązań (o 76% w porównaniu z rokiem 2013) do którego przyczyniły się dwie emisje obligacji uplasowane w 2014 roku. Zaznaczyć przy tym należy, iż połowa środków pozyskanych z emisji Obligacji serii C została przeznaczona na wcześniejszy wykup Obligacji serii A, natomiast wszystkie pozostałe środki przeznaczone były na wzrost wartości sprzedaży.

Wykluczając wystąpienie nieoczekiwanych i niekorzystnych zdarzeń lub czynników negatywnie wpływających na dalszą działalność operacyjną i gospodarczą Spółki należy uznać iż jej przewidywana sytuacja jest bardzo dobra i perspektywiczna. Zarząd Spółki koncentruje się na rozwoju prowadzonej działalności przy jednoczesnym pozyskiwaniu alternatywnych form pozyskiwania finansowania. Realizacja planowanych działań ma umożliwić stabilny i zrównoważony rozwój biznesu co znajdzie pozytywne odbicie w wynikach finansowych za przyszłe okresy.

6. Strategia rozwoju

Głównym celem strategicznym EUROCENT S.A. jest osiągnięcie wysokiej pozycji na ogólnopolskim rynku usług finansowych, ciągłe doskonalenie metod zarządzania, podnoszenie efektywności działania, a także dbanie o jakość oferowanych produktów i prestiż marki

- **Rozszerzenie obszaru działalności**

Realizacja celu rozumiana jest przez rozwój sprzedaży produktów Spółki w aktualnie obsługiwanych regionach z szczególnym uwzględnieniem miast i wsi, w których w chwili obecnej Spółka nie prowadzi działalności. Cel będzie realizowany poprzez zatrudnianie nowych przedstawicieli finansowych i kierowników ds. sprzedaży, którzy będą odpowiedzialni za obsługę klientów i promocję marki. Równocześnie planowana jest ekspansja firmy na kolejne województwa. Ekspansja będzie prowadzona do czasu objęcia działalnością obszaru całego kraju, przy czym stopniowe rozszerzanie obszaru będzie uwarunkowane poziomem finansowania zewnętrznego, które jest niezbędne do dalszego rozwoju.

- **Dywersyfikacja oferty o nowy rodzaj pożyczek**

Realizacja celu rozumiana jest poprzez rozszerzanie oferty Spółki w celu stworzenia pakietu pożyczek, które będą atrakcyjne dla klientów i konkurencyjne w stosunku do produktów oferowanych przez inne instytucje finansowe. Cel będzie realizowany przez dogłębną analizę już posiadanych produktów z rozważaniem możliwości ich modyfikacji w celu podniesienia ich atrakcyjności, a także tworzenie nowych rozwiązań finansowych na potrzeby poszczególnych grup docelowych z uwzględnieniem indywidualnych potrzeb klienta. Istotnym elementem strategii Spółki jest powiększenie grupy lojalnych klientów tzn. takich, którzy po spłaceniu zaciągniętego zobowiązania zwracają się z ponownym wnioskiem o udzielenie pożyczki. Spółka będzie przygotowywać specjalną ofertę dla klientów z dobrą historią kredytową zbudowaną na podstawie udzielonych już w przeszłości pożyczek, poprzez sprzedaż produktów o wyższych kwotach lub dłuższych terminach spłat z uwzględnieniem potrzeb klienta.

- **Budowa marki na rynku**

Realizacja celu rozumiana jest przez prowadzenie efektywnych kampanii reklamowych na obszarach objętych działalnością Spółki, a przy ekspansji na nowe regiony również na obszarach potencjalnej działalności. Planowany wzrost rozpoznawalności marki ma być wynikiem zwiększania konkurencyjności oferty Spółki i rozpowszechnianiem marki przez pozytywne opinie klientów.

7. Podsumowanie

Zarząd Spółki niezmiennie skupia się na rozwoju prowadzonej działalności w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych dzięki czemu Spółka notuje nieprzerwany wzrost sprzedaży co potwierdza słuszność przyjętej strategii. Zarząd nieustannie podejmuje działania mające na celu zwiększanie wartości portfela udzielanych pożyczek przy jednoczesnym utrzymaniu jego jakości poprzez dogłębną analizę planowanych działań, a następnie monitorowanie ich wpływu na bieżące wyniki operacyjne i finansowe.

Zarząd Spółki w pozytywny sposób odnosi się do wyników wypracowanych przez Spółkę w 2014 roku. Wysokie wzrosty wygenerowanych zysków stanowią potwierdzenie właściwego zarządzania dostępnym kapitałem, a także posiadaną strukturą organizacyjną. W 2014 roku Spółka dwukrotnie sięgnęła po finansowanie zewnętrzne w postaci emisji Obligacji, które zostały uplasowane zarówno wśród Inwestorów indywidualnych jak i instytucjonalnych, co w ocenie Zarządu jest dodatkowym potwierdzeniem zaufania rynku do podejmowanych przez Spółkę działań.

W 2015 roku Zarząd zamierza realizować działania mające na celu zwiększanie dynamiki rozwoju poprzez istotne rozszerzanie oferty produktowej o pożyczki o znacznie wyższych wartościach i dłuższych terminach spłat niż dotychczasowe, co umożliwi Spółce dostęp do zupełnie nowej grupy jakościowych Klientów i zwiększy rozpoznawalność marki. Kluczowym elementem planowanego rozwoju jest również rozbudowa sieci sprzedaży opartej na zupełnie nowym i niespotykanym dotychczas w branży systemie wynagradzania.

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu
Eurocent S.A.
Grzegorz Kolawa

Grzegorz Kolawa – Prezes Zarządu

Członek Zarządu
Dyrektor ds. Operacyjnych

Paweł Przybyła
Paweł Przybyła – Członek Zarządu

Członek Zarządu
Dyrektor ds. Administracyjno
Personalnych
Celina Kolawa

Celina Kolawa – Członek Zarządu

Członek Zarządu
Dyrektor ds. Wspierania Operacyjnego
Weronika Wituszyńska

Weronika Wituszyńska – Członek Zarządu