

**GRUPA KAPITAŁOWA  
FEMION TECHNOLOGY S.A.**

**femion**  
technology.

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA 2022 ROK**

Wrocław, 21 marca 2023 roku

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>Informacje ogólne</b> .....	<b>3</b>
1.	Podstawowe dane Femion Technology S.A. ....	3
2.	Informacje o działalności Grupy Kapitałowej.....	3
3.	Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Femion Technology S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku .....	4
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn .....	4
5.	Akcjonariat spółki Femion Technology S.A. ....	5
<b>II.</b>	<b>Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa</b> .....	<b>5</b>
1.	Aktualna sytuacja finansowa.....	5
2.	Przewidywana sytuacja finansowa.....	6
<b>III.</b>	<b>Przewidywany rozwój Grupy, w tym charakterystyka polityki w zakresie jego kierunków</b> .....	<b>7</b>
<b>IV.</b>	<b>Posiadane oddziały (zakłady)</b> .....	<b>7</b>
<b>V.</b>	<b>Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju</b> .....	<b>7</b>
<b>VI.</b>	<b>Informacja dotycząca nabycia akcji własnych</b> .....	<b>7</b>
<b>VII.</b>	<b>Instrumenty finansowe – ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem</b> .....	<b>7</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Femion Technology S.A., jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego</b> .....	<b>8</b>
1.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym.....	8
2.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	10
<b>IX.</b>	<b>Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń</b> .....	<b>10</b>
<b>X.</b>	<b>Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>13</b>
<b>XI.</b>	<b>Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym</b> .....	<b>15</b>

## I. Informacje ogólne

### 1. Podstawowe dane Femion Technology S.A.

Femion Technology S.A. dawniej SMS Kredyt Holding S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) powstała 29 grudnia 2010 roku, w wyniku uchwalenia Statutu spółki w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 7488/2010 w Kancelarii Notarialnej Małgorzata Lenart, Ilona Rocznik spółka cywilna we Wrocławiu, przy ul. Św. Mikołaja 8-11. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Dnia 16 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki z SMS Kredyt Holding S.A. na Femion Technology S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 09 czerwca 2021 roku. Od 11 lipca 2011 roku spółka Femion Technology S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect.

Femion Technology S.A.  
ul. Pawła Włodkowica 10/5  
50-072 Wrocław  
tel.: 71 778 92 00  
fax: 71 778 92 05  
email: [kontakt@femion.pl](mailto:kontakt@femion.pl)  
NIP: 8943016705

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377784. Kapitał zakładowy 9 049 303,00 PLN wpłacony w całości. Dnia 1 czerwca 2022 roku umowę subskrypcji prywatnej na objęcie 555 556 sztuk akcji serii F podpisała spółka Deviniti sp. z o.o. Natomiast 30 czerwca 2022 roku kolejne 277 778 sztuk akcji nabyła osoba prywatna, niepowiązana z Emitentem. Podwyższenie kapitału z tytułu emisji akcji serii F zostało zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy dnia 15 listopada 2022 roku.

### 2. Informacje o działalności Grupy Kapitałowej

W Grupie Kapitałowej Femion Technology S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Femion Technology”) podmiotami prowadzącymi działalność operacyjną są:

- Kreos sp. z o.o. będąca instytucją pożyczkową, której działalność do końca 2019 roku koncentrowała się na udzielaniu pożyczek gotówkowych osobom fizycznym oraz małym i średnim przedsiębiorcom, a do końca 2021 roku oraz na zarządzaniu sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu inwestycyjnego. Zarząd Kreos sp. z o.o. w związku ze zmianami prawnymi, a także sytuacją gospodarczą podjął decyzje o wstrzymaniu prowadzenia przez spółkę działalności pożyczkowej. W roku 2022 działalność spółki była ukierunkowana na zarządzanie portfelem wierzytelności własnych oraz prowadzeniem działalności operacyjnej w zakresie windykacji, w tym w ramach opracowanego przez spółkę modelu subskrypcyjnego. Z końcem roku 2022 Spółka zaprzestała działalności w zakresie windykacji na zlecenie. W kolejnym roku Spółka będzie koncentrować się na prowadzeniu windykacji pozostałego portfela własnego.
- TryPay S.A. będąca krajową instytucją płatniczą, której działalność polega na budowaniu sieci agencyjnej punktów zajmujących się obsługą płatności. W związku z rozszerzeniem przez KNF zezwolenia na świadczenie usług płatniczych, TryPay S.A. rozpoczęła również w czwartym kwartale 2021 roku świadczenie usługi dostępu do informacji o rachunku bankowym (AIS). W związku z transakcją nabycia udziałów spółki Payment Technology sp. z o.o., TryPay S.A. pozyskał nowe kontrakty handlowe na realizację usług przekazu pieniężnego.
- Payment Technology sp. z o.o., będąca do grudnia 2022 roku małą instytucją płatniczą, prowadziła do tego dnia działalność operacyjną związaną z oferowaniem usług przekazu pieniężnego. W 2022 r. spółka osiągała również przychody z tytułu udzielenia licencji oraz umowy SLA na posiadane oprogramowanie, które jest licencjonowane w ramach Grupy Kapitałowej.

Spółka Femion Technology S.A. jest podmiotem dominującym, a jej działalność ma charakter spółki holdingowej w Grupie Kapitałowej. Spółka prowadzi na jej rzecz działalność nadzorczą, doradczą i inwestycyjną, w szczególności polegającą na nabywaniu pakietów akcji lub udziałów. Spółka jest odpowiedzialna za działania mające na celu pozyskiwanie finansowania dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

### 3. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Femion Technology S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2022 roku:

Zarząd	Stanowisko
Jarosław Olejarsz	Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2022 roku:

Rada Nadzorcza	Stanowisko
Jakub Urbański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Urbańska - Lach	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kęcerski	Członek Rady Nadzorczej
Karolina Lach - Guziak	Członek Rady Nadzorczej
Sebastian Kondracki	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kaliciak	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Rada Nadzorcza	Stanowisko
Jakub Urbański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Karolina Lach - Guziak	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kaliciak	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Bajorek	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Pęczkowski	Członek Rady Nadzorczej

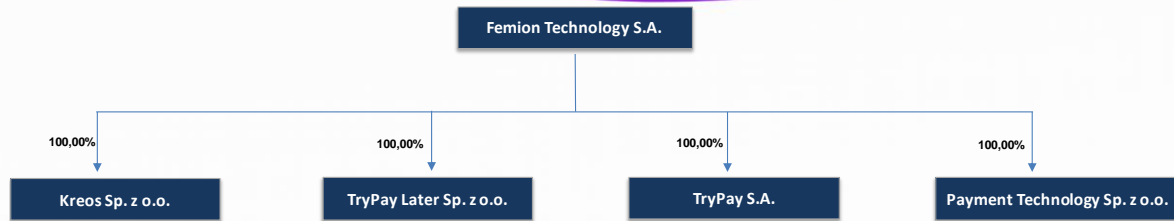
- W dniu 9 marca 2023 roku Spółka otrzymała rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od Pani Małgorzaty Urbańskiej - Lach, Pana Tomasza Kęcerskiego, Pana Sebastiana Kondrackiego.
- Dnia 10 marca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło o powołaniu do składu Rady Nadzorczej jako jej członków Pana Jacka Bajorka oraz Pana Łukasza Pęczkowskiego.

### 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn

W ramach skonsolidowanych danych finansowych ujęto następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Pozycja w Grupie kapitałowej	Metoda konsolidacji	% udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Powiązanie kapitałowe
1	Femion Technology S.A.	ul. Włodkowska 10/5 50-072 Wrocław	Zarządzanie Grupą Kapitałową	Jednostka dominująca	Pełna			
2	Kreos Sp. z o.o.	ul. Włodkowska 10/5 50-072 Wrocław	Zarządzanie sekurytyzowanymi	Jednostka zależna	Pełna	100,00%	278 500	bezpośrednie
3	TryPay S.A.	ul. Włodkowska 10/5 50-072 Wrocław	Świadczenie usług przekazów pieniężnych	Jednostka zależna	Pełna	100,0%	2 400 000	bezpośrednie
4	TryPay Later sp. z o.o.	ul. Włodkowska 10/5 50-072 Wrocław	Działalność pożyczkowa	Jednostka zależna	Pełna	100,0%	4 000	bezpośrednie
5	Payment Technology sp. z o.o.	al. Zwycięstwa 96/98 81-451 Gdynia	Świadczenie usług przekazów pieniężnych	Jednostka zależna	Pełna	100,0%	5 087	bezpośrednie

Schemat Grupy Kapitałowej Femion Technology S.A. został przedstawiony poniżej:



W 2022 roku miały miejsce następujące zmiany w Grupie Kapitałowej:

- W dniu 27 maja 2022 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej dokonał wpisu o połączeniu spółki SMS Invest sp. z o.o. z Femion Technology S.A. Połączenie odbyło się metodą łączenia udziałów. Z chwilą wpisu na Emitenta został przeniesiony cały majątek SMS Invest sp. z o.o.
- Dnia 27 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki zawarł z udziałowcami spółki działającej pod nazwą Payment Technology sp. z o.o., z siedzibą w Gdyni, umowę przyrzeczoną na zakup 100% udziałów spółki. W omawianej transakcji Spółka nabyła 5 087 udziałów za cenę ustaloną jako sumę dwóch elementów składowych (1) kwoty 10 mln PLN ustalonej w oparciu o wycenę wartości godziwej udziałów oraz (2) kwoty 14 mln PLN stanowiącej cenę zatrzymaną, która będzie płatna przez Spółkę na rzecz Sprzedających jedynie w przypadku osiągnięcia opisanych w umowie celów KPI. Dnia 31 stycznia 2023 roku Spółka podpisała aneks nr 8 do umowy nabycia udziałów, w związku z korektą wyceny wartości godziwej udziałów spółki Payment Technology sp. z o.o., zmianie uległa cena za nabywane przez Spółkę udziały. Strony uzgodniły, że łączna cena za nabywane udziały (bez ceny zatrzymanej) zmniejsza się z kwoty 10 mln PLN do kwoty 1,9 mln PLN, z tym zastrzeżeniem, że Strony pozostawiły w umowie możliwość zapłaty ceny w wysokości 14 mln zł w przypadku osiągnięcia opisanych w umowie celów KPI.
- W 2022 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki TryPay S.A. o 200,0 tys. PLN. Spółka zależna w ramach subskrypcji prywatnej wyemitowała łącznie 400 000 sztuk akcji po cenie emisyjnej 0,50 PLN każda. Wszystkie akcje nowej serii G zostały objęte przez Femion Technology S.A.

## 5. Akcjonariat spółki Femion Technology S.A.

Tabela prezentuje strukturę własności kapitału zakładowego Spółki Femion Technology S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku:

Akcjonariat	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Przemysław Kral	4 343 666	24,0000%	4 343 666	24,0000%
JR Holding ASI S.A.	3 398 391	18,7771%	3 398 391	18,7771%
Bartosz Weyna	2 895 777	16,0000%	2 895 777	16,0000%
Millenials Venture Capital ASI S.A.	2 000 665	11,0542%	2 000 665	11,0542%
Pozostali akcjonariusze	5 460 107	30,1687%	5 460 107	30,1687%
<b>łącznie</b>	<b>18 098 606</b>	<b>100,0000%</b>	<b>18 098 606</b>	<b>100,0000%</b>

Dnia 15 kwietnia 2022 roku została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału o kwotę nie większą niż 3 500,0 tys. PLN do łącznej kwoty 12,1 mln PLN, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F. Uchwała została zmieniona 24 maja 2022 roku w sprawie ceny za emisję akcji, która została ustalona na kwotę 1,80 PLN. Dnia 1 czerwca 2022 roku umowę subskrypcji prywatnej na objęcie 555 556 sztuk akcji serii F podpisała spółka Deviniti sp. z o.o. Natomiast 30 czerwca 2022 roku kolejne 277 778 sztuk akcji nabyła osoba prywatna.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku czterech akcjonariuszy posiadało co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## II. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

### 1. Aktualna sytuacja finansowa

W roku 2022 Grupa Kapitałowa poniosła skonsolidowaną stratę netto na poziomie 5 622,7 tys. PLN, w porównaniu ze stratą netto za rok 2021 w wysokości 3 149,2 tys. PLN. Główny wpływ na powstanie straty w tej wysokości, miała sytuacja związana



z niewystarczającym poziomem uzyskiwanych przychodów z przekazów pieniężnych oraz ponoszone koszty działalności operacyjnej i rozwoju ukierunkowanego na stworzenie nowych źródeł przychodów.

Do przychodów zalicza się przychody ze świadczenia usług przekazów pieniężnych na rzecz klientów indywidualnych oraz usług dostępu do informacji o rachunku świadczonych głównie na rzecz podmiotów gospodarczych.

Koszty obejmują głównie koszty operacyjne (wynagrodzenia, koszty pośrednictwa finansowego, inne usługi) i koszty z tytułu odpisów aktualizacyjnych (rezerw) związanych z ryzykiem kredytowym.

W drugim kwartale 2022 roku do Grupy Kapitałowej włączona została spółka Payment Technology sp. z o.o. W związku z tym Grupa rozpoczęła reorganizację operacyjną i organizacyjną, w celu skoncentrowania się w całości na działalności w obszarze usług płatniczych, świadczonych głównie przez spółkę zależną TryPay S.A. Wyniki restrukturyzacji Grupy Kapitałowej będą widoczne w wynikach 2023 roku.

Przychody i koszty Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

Skonsolidowany rachunek wyników	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 690,2</b>	<b>8 443,6</b>
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki i prowizje	-	6,1
Odpisy aktualizujące wartość udzielonego kapitału	-15,5	9,0
<b>Przychody po kosztach ryzyka</b>	<b>3 674,7</b>	<b>8 458,7</b>
Koszty operacyjne	-9 240,4	-10 368,7
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 565,7</b>	<b>-1 910,0</b>
Działalność finansowa	79,5	-591,0
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>-5 486,2</b>	<b>-2 501,0</b>
Odpisy wartości firmy	-189,6	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>-5 675,8</b>	<b>-2 501,0</b>
Podatek	53,1	-648,2
<b>Zysk netto</b>	<b>-5 622,7</b>	<b>-3 149,2</b>

Na wynik Grupy Kapitałowej znaczący wpływ miała:

- niewystarczający poziom uzyskiwanych przychodów w porównaniu z ponoszonymi kosztami,
- ponoszenie kosztów operacyjnych w celu rozwijania nowych źródeł osiągnięcia przychodów,
- ponoszenie kosztów związanych z restrukturyzacją działalności Grupy.

## 2. Przewidywana sytuacja finansowa

W związku z transakcją zbycia portfeli wierzytelności spółka zależna Kreos sp. z o.o. w 2022 roku zamierzała prowadzić działalność operacyjną w zakresie windykacji, w tym w ramach opracowanego przez Spółkę modelu subskrypcyjnego. Ponadto Spółka nadal aktywnie poszukiwała portfeli wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych, którymi mogłaby zarządzać. Dodatkowo Zarząd spółki po przeanalizowaniu zmian legislacyjnych, a także aktualnej sytuacji związanej z możliwością pozyskania środków finansowych a także perspektyw co do możliwości kontynuowania działalności pożyczkowej, podjął decyzje odnośnie zakończenia prowadzenia działalności pożyczkowej przez spółkę. Aktualnie spółka ta skupia się na działaniach zmierzających do odzyskania środków w ramach pozostałego w spółce portfela wierzytelności własnych. Jednocześnie podjęta została decyzja przez zarząd o zakończeniu projektu windykacji należności, z uwagi na brak satysfakcjonujących wyników związanych z jej prowadzeniem. Zarząd spółki analizuje możliwości związane z dalszym prowadzeniem przez spółkę działalności w zakresie zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych.

Dzięki uzyskanemu rozszerzeniu licencji przysługującej spółce zależnej TryPay S.A. w zakresie AIS Grupa Kapitałowa będzie kontynuować prace rozwojowe związane ze świadczeniem wyżej wymienionych usług oraz na aktywnym poszukiwaniu klientów zainteresowanych tą usługą. Jednocześnie spółka prowadzi nadal prace rozwojowe nad systemem do świadczenia usług płatniczych w postaci inicjowania transakcji płatniczych. W związku z podjęciem decyzji w sierpniu 2022 r. o wycofania wniosku złożonego do Komisji Nadzoru Finansowego o rozszerzenie posiadanego zezwolenia o świadczenie usług inicjowania transakcji na rachunku płatniczym w związku ze zmianami organizacyjnymi w spółce, aktualnie spółka przygotowuje niezbędną dokumentację do ponownego złożenia wniosku do KNF i wystąpienie o rozszerzenie zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w postaci inicjowania transakcji na rachunku płatniczym jak również umożliwiającego prowadzenie

rachunków płatniczych, a także świadczenie usług przyjmowaniu wpłat gotówki i dokonywaniu wypłat gotówki z rachunku płatniczego oraz wszelkie działania niezbędne do prowadzenia rachunku, wykonywaniu transakcji płatniczych, w tym transferu środków pieniężnych na rachunek płatniczy u dostawcy użytkownika lub u innego dostawcy, wydawaniu instrumentów płatniczych oraz umożliwianiu akceptowania instrumentów płatniczych oraz wykonywania transakcji płatniczych, zainicjowanych instrumentem płatniczym płatnika przez akceptanta lub za jego pośrednictwem. Wniosek zostanie złożony przez spółkę po zakończeniu opracowywania niezbędnej dokumentacji w tym zakresie.

W trzecim kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła prace w ramach projektu usługi odroczonej płatności (BNPL – Buy Now Pay Later) w modelu B2B, prowadzone w oparciu o prace programistyczne i organizacyjne, umożliwiające realizację świadczenia takich usług. W tym celu w sierpniu 2021 roku założona została spółka zależna TryPay Later Sp. z o. o., która została wpisana do prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego rejestru instytucji pożyczkowych. Z uwagi jednak na aktualną sytuację gospodarczą a także wprowadzone zmiany legislacyjne związane z obszarem kredytów konsumenckich, jak również sytuację na rynku finansowym znacznie utrudniającą możliwość pozyskania finansowania na prowadzenie akcji kredytowej, zarząd spółki podjął decyzję o zakończeniu prowadzenia projektu BNPL, w tym także o zakończeniu projektu funkcjonowania aplikacji PayAppka, która była połączona funkcjonalnie z tym projektem. Zarząd spółki w najbliższym czasie po przeprowadzonej analizie możliwości co do dalszego funkcjonowania spółki podejmie decyzje o kierunkach jej dalszego rozwoju lub o jej likwidacji.

### III. Przewidywany rozwój Grupy, w tym charakterystyka polityki w zakresie jego kierunków

Grupa koncentrować się będzie na działalności w zakresie świadczenia usług płatniczych, ze szczególnym uwzględnieniem działalności świadczonej za pośrednictwem sieci Internet, z wykorzystaniem tworzonych aplikacji i systemów informatycznych w obszarach usług płatniczych.

W 2023 roku spółka TryPay S.A. prowadzić będzie dalsze prace rozwojowe związane z budową kolejnych elementów oprogramowania, pozwalającego na dalszą cyfryzację usług płatniczych oraz zwiększającego rynkową atrakcyjność produktów oferowanych przez spółkę oraz zwiększenie ilości i wartości realizowanych transakcji płatniczych.

### IV. Posiadane oddziały (zakłady)

W roku 2022 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadały oddziałów (zakładów).

### V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2022 roku Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie prowadziły działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

### VI. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych

W 2022 roku nie nabyto akcji własnych.

### VII. Instrumenty finansowe – ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem

#### Ryzyko zmiany ceny

Ryzyko cenowe jest związane z niekorzystnymi zmianami cen zużywanych materiałów i surowców do produkcji, a także wyrobów i usług przez nie sprzedawanych. Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności związanej z usługami i wyrobami, które mogą być zabezpieczone instrumentem finansowym.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest ryzykiem poniesienia strat finansowych na skutek braku możliwości dokonania spłaty zobowiązań przez kontrahentów. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest minimalizacja utraty aktywów finansowych.

Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają głównie należności pożyczkowe udzielone przez inne podmioty z Grupy. Grupa Kapitałowa Femion Technology S.A. stosuje metodologię tworzenia rezerw na ryzyko kredytowe związane z udzielaniem pożyczek oraz należnościami z tytułu świadczenia usług, polegającą na tworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności do wartości odzyskiwalnej.

Dnia 19 marca 2021 roku Zarząd Spółki podpisał umowę zbycia portfeli wierzytelności w związku z powyższym ryzyko kredytowe na dzień 31 grudnia 2022 Spółka ocenia jako niskie.

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest ze zmianą rynkowych stóp procentowych. Należności z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek zależne są od stopy referencyjnej, spadek tej stopy skutkowałby spadkiem przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.

Spółka Femion Technology S.A. posiada pożyczki o oprocentowaniu zarówno stałym, jaki i zmiennym. W przypadku pożyczek ze stałym oprocentowaniem, ryzyko zmiany stopy procentowej nie dotyczy. Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem uzależnione są od poziomu inflacji, w sytuacji dalszego wzrostu inflacji istnieje niebezpieczeństwo negatywnego wpływu zmian kosztu finansowania na sytuację finansową Spółki.

### Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko płynności polega na utracie lub ograniczeniu zdolności terminowego regulowania zobowiązań. Grupa na bieżąco monitoruje stan środków pieniężnych oraz planuje przepływy w taki sposób, aby zachować ciągłość finansowania prowadzonej działalności.

W dniu 14 lutego 2022 roku Spółka zawarła umowę pożyczki pieniężnej z Akcjonariuszem Spółki, która z uwzględnieniem zmian wynikających z zawartego w dniu 29 lipca 2022 roku Aneksu nr 1 do Umowy pożyczki, ma być spłacona w 19 ratach. W dniu 30 grudnia 2022 roku został podpisany Aneks nr 2, który określa możliwość wypowiedzenia pożyczki przez Pożyczkodawcę, w przypadku, gdy skonsolidowane miesięczne przepływy pieniężne Spółki wykażą wartość ujemną. Pierwsze badanie skonsolidowanych przepływów pieniężnych Spółki odbędzie się za miesiąc kwiecień 2023 roku.

W dniu 17 lutego 2022 roku Spółka zawarła drugą umowę pożyczki pieniężnej z Akcjonariuszem Spółki, która z uwzględnieniem zmian wynikających z zawartego w dniu 30 lipca 2022 roku Aneksu nr 1 do Umowy pożyczki, ma być spłacona w 19 ratach. W dniu 30 grudnia 2022 roku został podpisany Aneks nr 2, który określa możliwość wypowiedzenia pożyczki przez Pożyczkodawcę, w przypadku, gdy skonsolidowane miesięczne przepływy pieniężne Spółki wykażą wartość ujemną. Pierwsze badanie skonsolidowanych przepływów pieniężnych Spółki odbędzie się za miesiąc kwiecień 2023 roku.

## VIII. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Femion Technology S.A., jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

### 1. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym

W dniu 17 stycznia 2022 roku Spółka otrzymała postanowienie Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 8 632 636,00 PLN, oraz o zarejestrowaniu 1 000 000 sztuk akcji serii E.

W dniu 17 lutego 2022 roku Zarząd Spółki zawarł dwie umowy pożyczki z akcjonariuszami w wysokości 1 900,0 tys. PLN łącznie. Termin spłaty został określony na 31 lipca 2022 roku, a zabezpieczeniem spłaty jest zastaw rejestrowy na 2 000 000 sztukach akcji spółki zależnej TryPay S.A. Dnia 21 czerwca 2022 roku Spółka otrzymała informację, iż zastaw rejestrowy został w całości zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej. W dniu 28 lipca 2022 roku Spółka zawarła aneks do ww. umów, przewidujący wydłużenie okresu spłaty pożyczki oraz harmonogram spłaty. Zgodnie z zawartymi aneksami spłata pożyczki nastąpi w 19 równych miesięcznych ratach i rozpocznie się 30 kwietnia 2023 roku. W terminie do dnia 31 marca 2023 roku Spółka zobowiązała się do spłaty naliczonych do tego dnia odsetek.

Dnia 27 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki zawarł z udziałowcami spółki działającej pod nazwą Payment Technology sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni umowę przyrzeczoną na zakup 100% udziałów spółki Payment Technology sp. z o.o. W omawianej transakcji Spółka nabyła 5 087 udziałów za cenę ustaloną jako sumę dwóch elementów składowych (1) kwoty 10 mln PLN ustalonej w oparciu o wycenę wartości godziwej udziałów oraz (2) kwoty 14 mln PLN stanowiącej cenę zatrzymaną, która będzie płatna przez Spółkę na rzecz Sprzedających jedynie w przypadku osiągnięcia opisanych w umowie celów KPI. Dnia 31 stycznia 2023 roku Spółka podpisała aneks nr 8 do umowy nabycia udziałów, w związku z korektą wyceny wartości godziwej udziałów spółki Payment Technology sp. z o.o., zmianie uległa cena za nabywane przez Spółkę udziały. Strony uzgodniły, że łączna cena za nabywane udziały (bez ceny zatrzymanej) zmniejsza się z kwoty 10 mln PLN do kwoty 1,9 mln PLN, z tym zastrzeżeniem, że Strony pozostawiły w umowie możliwość zapłaty ceny w wysokości 14 mln zł w przypadku osiągnięcia opisanych w umowie celów KPI. Zarząd zbadał KPI na dzień bilansowy i ustalili, że określone w umowie warunki zwolnienia ceny zatrzymanej lub jej części nie zostały spełnione. Kolejne badanie KPI odbędzie się wg stanu spółki na dzień 31.12.2023.



Wartość firmy na dzień nabycia udziałów Payment Technology sp. z o.o. została określona jako nadwyżka ceny za udziały spółki ponad wartość majątku spółki objętego kontrolą przez Emitenta, uwzględniając korekty konsolidacyjne na dzień przejęcia. W ramach nabytego majątku Grupa Kapitałowa pozyskała dostęp do autorskiego oprogramowania będącego własnością spółki Payment Technology sp. z o.o., które użytkowane jest odpłatnie przez inną spółkę z Grupy Kapitałowej. Ponadto, dzięki przejęciu, Grupa Kapitałowa pozyskała nowe kontrakty na świadczenie usług płatniczych, które aktualnie obsługiwane są przez spółkę zależną TryPay S.A.

Dnia 15 kwietnia 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę nie większą niż 3 500,0 tys. PLN w drodze emisji akcji serii F. Emisja akcji nowej serii nie może być wyższa niż 7 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Dnia 24 maja 2022 roku Uchwałą Zarządu określono wysokość ceny emisyjnej na poziomie 1,80 PLN. W dniu 1 czerwca 2022 roku, umowę subskrypcji prywatnej na objęcie 555 556 sztuk akcji podpisała spółka Deviniti sp. z o.o. Natomiast 30 czerwca 2022 roku kolejne 277 778 sztuk akcji nabyła osoba prywatna, niepowiązana z Emitentem. Emisja akcji serii F została zakończona 30 czerwca 2022 roku. Na podstawie zawartych umów w ramach emisji serii F wyemitowano 833 334 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Dnia 15 listopada 2022 roku Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu serii F w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 5 maja 2022 roku spółka zależna TryPay Later sp. z o.o. zawarła ze spółką BillTech Group sp. z o.o. umowę w przedmiocie nabycia platformy do opłacania rachunków oraz aplikacji mobilnej. W dniu 31 sierpnia 2022 roku TryPay Later Sp. z o.o. zawarła porozumienie ustalające zasady i warunki rozwiązania umów o współpracy oraz przejściu praw autorskich do aplikacji PayAppka. Zgodnie z warunkami zawartego porozumienia operatorem aplikacji PayAppka po dniu 1 września 2022 roku pozostał BillTech Group sp. z o.o.

W dniu 27 maja 2022 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej dokonał wpisu o połączeniu spółki SMS Invest sp. z o.o. z Femion Technology S.A. Połączenie odbyło się metodą łączenia udziałów. Z chwilą wpisu na Emitenta został przeniesiony cały majątek SMS Invest sp. z o.o. W dniu 26 października 2022 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu XI Wydział Gospodarczy Odwoławczy wydał postanowienie, którym to oddalił apelację uczestnika od postanowienia o połączeniu.

Dnia 15 lipca 2022 roku spółka zależna Payment Technology sp. z o.o. złożyła do KNF pismo zawierające oświadczenie w przedmiocie cofnięcia wniosku z dnia 19 października 2021 roku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 września 2021 roku, w przedmiocie odmowy wydania zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w charakterze krajowej instytucji płatniczej przez spółkę Payment Technology sp. z o.o.

Dnia 3 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała pozew, którego powodem jest VPF III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Powód skierował przeciwko Femion Technology S.A. pozew na kwotę ok. 220,0 tys. PLN. Kwota ta stanowi żądanie obniżenia ceny zakupu wierzytelności, wynikającej z zawartej pomiędzy VPF III NSFIZ, a KREOS NSFIZ w likwidacji umowy oraz późniejszej umowy przejęcia długu. Ponadto, w dniu 1 czerwiec 2022 roku, Spółka otrzymała jako dłużnik solidarny pozew skierowany przeciwko spółce zależnej Kreos Sp. z o.o., którego powodem jest VPF III NSFIZ na kwotę ok. 29,1 tys. PLN. Kwota ta stanowi żądanie obniżenia ceny zakupu wierzytelności, wynikającej z zawartej pomiędzy VPF III NSFIZ, a KREOS Sp. z o.o. umowy oraz późniejszej umowy poręczenia za dług spółki Kreos Sp. z o.o. Dnia 30 stycznia 2023 roku został wydany Wyrok oddalający powództwo, w związku z czym rezerwy związane z tego tytułu zostały rozwiązane. Wyrok jest nieprawomocny.

W dniu 8 sierpnia 2022 roku Spółka zawarła umowę pożyczki na kwotę 100,0 tys. PLN z osobą prywatną. Kwota pożyczki została zwiększona do 200,0 tys. PLN, w drodze aneksu z dnia 16 sierpnia 2022 roku. Data spłaty zobowiązania została wyznaczona na dzień 15 kwietnia 2023 roku.

W związku z nabyciem udziałów w spółce Payment Technology Sp. z o.o. od dnia 8 sierpnia 2022 roku spółka zależna TryPay S.A. przejęła obsługę części przekazów pieniężnych realizowanych na rzecz BB Trade Estonia OÜ z siedzibą w Tallinnie.

W dniu 16 sierpnia 2022 roku Spółka zależna - TryPay S.A. prowadzącą działalność w charakterze krajowej instytucji płatniczej, przesłała do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o cofnięciu złożonego wniosku o rozszerzenie zezwolenia o usługę inicjowania transakcji płatniczych. Cofnięcie wniosku wynika z konieczności przeprowadzenia w spółce TryPay S.A. zmian o charakterze organizacyjnym i technicznym, które są związane z włączeniem do Grupy Kapitałowej spółki Payment Technology Sp. z o.o., a także rozpoczęciem świadczenia przez TryPay S.A. usług na rzecz dotychczasowych partnerów Payment Technology Sp. z o.o. Dnia 24 sierpnia 2022 roku spółka zależna otrzymała decyzję Komisji Nadzoru

Finansowego o umorzeniu postępowania. TryPay S.A. po zakończeniu przeprowadzanych obecnie zmian zamierza wystąpić z ponownym wnioskiem o zmianę posiadanego zezwolenia.

W dniu 10 listopada 2022 roku Spółka zawarła z akcjonariuszem umowę pożyczki w walucie euro w kwocie stanowiącej równowartość kwoty 500,0 tys. PLN. Termin spłaty został określony na 31 grudnia 2023 roku.

Dnia 12 grudnia 2022 roku pan Bartosz Weyna został powołany na prokurenta samoistnego Spółki.

W dniu 15 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę nie większą niż 3 000,0 tys. PLN w drodze emisji akcji serii G. Emisja akcji nowej serii nie może być wyższa niż 6 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

## **2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W dniu 31 stycznia 2023 roku Spółka zawarła z ICEO Red Venture Builder OÜ umowę inwestycyjną oraz umowę objęcia akcji serii G, na podstawie której spółka objęła 1 500 000 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 0,50 PLN, wyemitowanych przez Spółkę w ramach emisji kapitału docelowego na podstawie uchwały Zarządu z dnia 15 grudnia 2022 roku. Akcje zostały objęte przez Inwestora po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 PLN za akcję.

Dnia 31 stycznia 2023 roku Spółka podpisała aneks nr 8 do umowy nabycia udziałów, w związku z korektą wyceny wartości godziwej udziałów spółki Payment Technology sp. z o.o., zmianie uległa cena za nabywane przez Spółkę udziały. Strony uzgodniły, że łączna cena za nabywane udziały (bez ceny zatrzymanej) zmniejsza się z kwoty 10 mln PLN do kwoty 1,9 mln PLN, z tym zastrzeżeniem, że Strony pozostawiły w umowie możliwość zapłaty ceny w wysokości 14 mln zł w przypadku osiągnięcia opisanych w umowie celów KPI.

W dniu 31 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała oświadczenie od osób fizycznych, strony sprzedającej udziały w spółce Payment Technology sp. z o.o. o zwolnieniu Spółki z długu w kwocie 442,6 tys. PLN, które to zwolnienie z długu Spółka przyjęła. Tym samym na dzień 31 stycznia 2023 r. spółka wykonała wszelkie zobowiązania związane z zapłatą ceny na nabywane udziały w spółce Payment Technology sp. z o.o., poza ewentualną zapłatą ceny zatrzymanej, której wypłata może nastąpić pod warunkiem wykonania KPI.

W dniu 10 listopada 2022 roku Spółka zawarła z akcjonariuszem umowę pożyczki w walucie euro, w kwocie stanowiącej równowartość kwoty 500,0 tys. PLN. Termin spłaty został określony na 31 grudnia 2023 roku. w dniu 28 lutego 2023 roku został podpisany do tej umowy aneks nr 1, zobowiązując Spółkę Femion Technology S.A. do spłaty całkowitej pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

## **IX. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **• Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Spółki wchodzące w skład Grupy Femion Technology S.A. w swojej działalności wykorzystują kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Utrata w krótkim okresie kilku kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

### **• Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce**

Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną wyłącznie na rynku krajowym i z tego też względu są uzależnione pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji. Perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych, spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego oraz wzrost stopy bezrobocia mogą wpływać na sytuację finansową Grupy. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki i kryzys finansów publicznych, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy.

Czynnikiem odgrywającym największą rolę w 2023 roku będzie presja inflacyjna, przekładająca się na wzrost kosztów prowadzonej działalności, podwyższenie stóp procentowych i ograniczenie dostępnych dla Spółki źródeł finansowania.

- **Ryzyko konkurencji**

Pojawienie się na rynku nowych podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną do Spółek wchodzących w skład Grupy lub wzmożenie aktywności sprzedażowej obecnie działających podmiotów stanowi czynnik ryzyka i może spowodować utrudnienie w realizacji planów sprzedażowych. Nie można wykluczyć wejścia na rynek nowych podmiotów i zaostrzenia walki konkurencyjnej na rynku niebankowych pożyczek gotówkowych, usług przekazu pieniężnego oraz w zakresie dostępu do informacji z rachunku bankowego.

- **Ryzyko rozwiązania umów z kluczowymi Partnerami**

Od sierpnia 2022 roku spółka zależna rozpoczęła świadczenie usług przekazy pieniężnego w nowym modelu – dyspozycje transakcji składane są online. Oferowanie nowego produktu spowodowało wzrost kosztów m.in. licencjonowanego oprogramowanie i zatrudniła nowe osoby do obsługi tego produktu. W tym momencie TryPay S.A. świadczy usługi na rzecz dwóch podmiotów, przy czym przychody od jednego z nich są wyraźnie wyższe. Utrata przychodów od tego Partnera może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, gdyż spółka może nie być w stanie tak szybko zredukować kosztów.

- **Ryzyko zmian regulacji prawnych**

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących kredytów konsumenckich, działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółek Grupy. Zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Powyższe okoliczności, a w szczególności zmiany przepisów prawnych dotyczących świadczenia usług płatniczych oraz udzielania pożyczek gotówkowych dla osób fizycznych mogą mieć negatywny wpływ na działalność spółki.

- **Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Grupa nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na działalność spółek Grupy.

- **Ryzyko cofnięcia pozwolenia KNF**

W Grupie Kapitałowej zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego posiadają spółki: TryPay S.A. (świadczenie przekazów pieniężnych, dostępu do informacji z rachunku bankowego) oraz Kreos sp. z o.o. (zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu).

Komisja Nadzoru Finansowego może cofnąć licencję dotyczącą spółki TryPay S.A., jeżeli:

- a. instytucja płatnicza uzyskała zezwolenie wskutek złożenia fałszywych informacji lub w inny sposób niezgodny z prawem,
- b. instytucja płatnicza przestała spełniać wymogi, od których jest uzależnione wydanie zezwolenia,
- c. instytucja płatnicza wykonuje działalność z naruszeniem zezwolenia lub trwale utraciła zdolność do wykonywania swoich zobowiązań,
- d. instytucja płatnicza, kontynuując działalność w zakresie usług płatniczych, stanowiłaby zagrożenie dla stabilności systemu płatności,
- e. osoby, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają znaczny pakiet akcji lub udziałów w instytucji płatniczej, nie dają rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania instytucją płatniczą,
- f. osoba zarządzająca nie daje rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania instytucją płatniczą,
- g. bliskie powiązania między krajową instytucją płatniczą a innymi podmiotami mogłyby uniemożliwić skuteczne sprawowanie nadzoru nad krajową instytucją płatniczą,

- h. przepisy prawa państwa innego niż państwo członkowskie mające zastosowanie do co najmniej jednej osoby fizycznej lub prawnej, z którą krajowa instytucja płatnicza ma bliskie powiązania, lub trudności związane z egzekwowaniem tych przepisów mogłyby uniemożliwiać skuteczne sprawowanie nadzoru nad tą instytucją,
- i. instytucja płatnicza, która nie stosuje środków ochrony środków pieniężnych użytkowników określonych w Ustawie lub nie zawarła w terminie umowy gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej albo umowy ubezpieczenia, określonych w Ustawie.

Komisja Nadzoru Finansowego może cofnąć zezwolenie dotyczące spółki Kreos sp. z o.o., jeżeli:

- a. spółka naruszy przepisy prawa lub statut funduszu sekurytyzacyjnego,
  - b. spółka przestanie spełniać wymogi, od których jest uzależnione wydanie zezwolenia,
  - c. spółka nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu lub przekracza zakres zezwolenia,
  - d. spółka wykonuje działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub z naruszeniem interesów uczestników funduszu sekurytyzacyjnego.
- **Ryzyko związane z nakładaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego, Generalnego Inspektora Informacji Finansowej lub inne organy administracji publicznej kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków związanych z prowadzoną działalnością**

Komisja Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 105 ust. 1 oraz 106 ust. 2 Ustawy o świadczeniu usług płatniczych może nałożyć w drodze decyzji na podmioty zobowiązane kary finansowe w wysokości do 1.000.000 PLN za niewykonanie określonych w ustawie obowiązków przez Spółkę. Zgodnie z art. 150 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, na Spółce jako instytucji obowiązanej, za niewykonanie określonych obowiązków przewidzianych w tej ustawie Generalny Inspektor Informacji Finansowej może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości równowartości 5.000.000 EUR. W związku z prowadzoną działalnością na Spółki z Grupy Kapitałowej mogą zostać nałożone również inne kary administracyjne wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności w wyniku postępowań prowadzonych przez UOKiK lub UODO.

- **Ryzyko niewypłacalności klientów i kontrahentów**

Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają należności z tytułu świadczonych usług oraz z tytułu udzielonych pożyczek gotówkowych. Spółki wdrożyły rozwiązania i procedury operacyjne dochodzenia należności mające na celu ograniczenie ryzyka braku realizacji zobowiązań przez kontrahentów. Opóźnienia w płatnościach mogą negatywnie wpływać na zdolność spółek z Grupy Kapitałowej do terminowej realizacji swoich zobowiązań.

Dnia 19 marca 2021 roku Zarząd Spółki podpisał umowę zbycia portfeli wierzytelności w związku z powyższym ryzyko kredytowe związane z pożyczkami gotówkowymi udzielonymi osobom fizycznym, na dzień 31 grudnia 2022 roku, spółka Kreos sp. z o.o. ocenia jako niskie.

- **Ryzyko związane z defraudacją środków pieniężnych powierzonych w punkcie agencyjnym**

Działalność spółki TryPay S.A. polega na realizacji przekazów pieniężnych klientów na rachunki docelowe beneficjentów. Przyjmowanie zleceń odbywa się w punktach płatności. Rozproszona sieć dystrybucji usług niesie za sobą ryzyko operacyjne celowego niezrealizowania dyspozycji klientów i bezprawnego zatrzymania środków przez agenta. Spółka ryzyko to ogranicza poprzez:

- procedury weryfikacji agentów przystępujących do współpracy ze spółką TryPay S.A.,
- rozwiązania kontrolne zaimplementowane w oprogramowaniu obsługującym punkty płatności,
- bieżącą kontrolę rzetelnego wykonywania umowy agencyjnej,
- procedury obrotu gotówkowego związane z zamykaniem dnia pracy agencji i odprowadzaniem gotówki,
- formę prawną zabezpieczeń współpracy z agentem (poręczenia lub weksle).

Spółka na bieżąco tworzy rezerwę na ewentualne koszty związane z defraudacją środków pieniężnych powierzonych w punkcie agencyjnym.

- **Ryzyko uszkodzenia systemu informatycznego**

Spółki operacyjne posiadają dedykowane systemy informatyczne niezbędne do bieżącej działalności. Istnieje ryzyko, iż nagłe i poważne uszkodzenie systemu może wstrzymać obsługę klientów. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez ciągły nadzór nad systemem informatycznym pracowników działu informatyki oraz wykonywanie kopii zapasowych, a także poprzez wdrożenie w spółkach procedur awaryjnych. W przypadku awarii systemu informatycznego niezwłocznie



informowany jest dział informatyki, który przystępuje do naprawy lub jeśli awaria dotyczy systemu transakcyjnego spółki TryPay S.A. jest ona niezwłocznie zgłaszana firmie zewnętrznej, która świadczy usługi mające na celu zapewnienie bezawaryjnej eksploatacji systemu. Dodatkowo mogą następować próby destabilizacji polskiego systemu bankowego oraz działania systemów płatniczych przez ataki hackerskie. W ramach działalności Grupy Kapitałowej może to prowadzić do dalszej presji na wzrost kosztów działalności oraz do zaburzenia kluczowych procesów transferu środków pomiędzy rachunkami bankowymi. Może to również wymagać ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z zabezpieczeniem systemów informatycznych Spółki przed atakami hackerskimi na infrastrukturę Spółki oraz usunięciem potencjalnych skutków takich ataków.

- **Ryzyko braku źródeł finansowania działalności Grupy**

Główne kierunki rozwoju rozpatrywane przez Grupę uzależnione są od adekwatnego, stabilnego źródła finansowania w postaci sekurytyzacji i/lub pozyskania partnera strategicznego (branżowego lub finansowego).

- **Ryzyko epidemiczne**

Od 2020 roku Polska zmagają się z trwającą pandemią koronawirusa. Sytuacja jest dynamiczna i konsekwencje, które mogą wynikać z działań podjętych przez polski rząd jak i przedsiębiorców mogą mieć negatywny wpływ na sytuację makroekonomiczną Polski (w tym w konsekwencji wzrost poziomu bezrobocia), co może mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji Spółki.

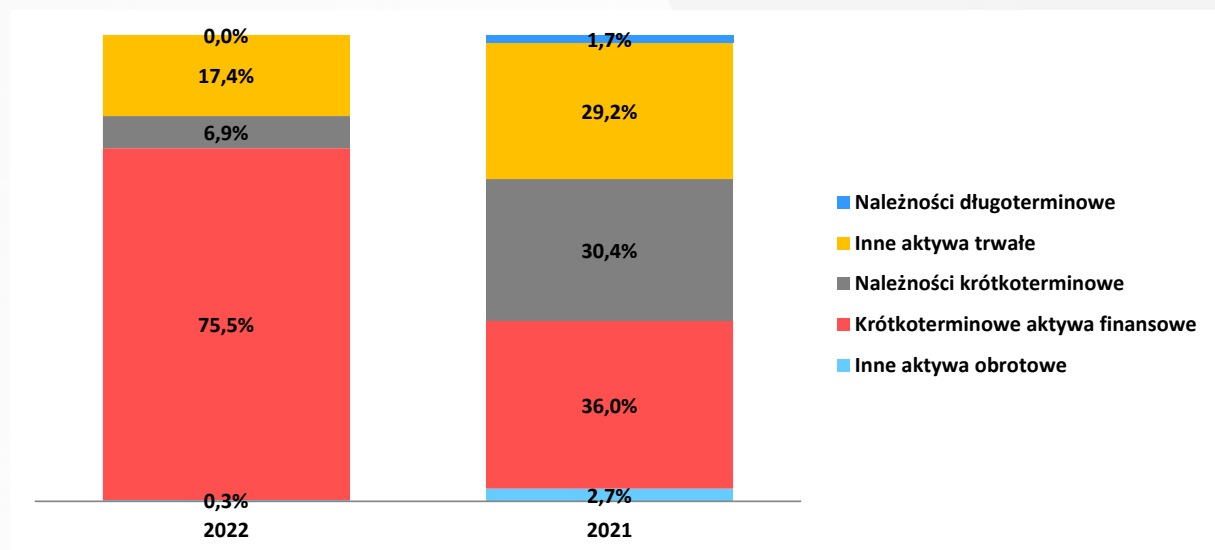
Pomimo braku aktualnych obostrzeń, w ocenie Zarządu, należy liczyć się z możliwością pojawienia się wariantu COVID\_19 lub innej choroby zakaźnej, które mogą mieć potencjalnie negatywny wpływ na sytuację makroekonomiczną Polski (w tym w konsekwencji wzrost poziomu bezrobocia, skłonność do korzystania z gotówki), co może negatywnie wpływać na wynik finansowy Spółki oraz realizację założonych celów.

- **Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy**

Najistotniejszym czynnikiem zewnętrznym jest zagrożenie związane z konfliktem zbrojnym, który rozpoczął się w lutym 2022 roku. Inwazja Rosji na terytorium Ukrainy może negatywnie odbić się na polskiej gospodarce poprzez takie czynniki jak osłabienie kursu PLN, wzrost cen surowców (prowadzący do dalszego zwiększenia inflacji). Dodatkowo mogą następować próby destabilizacji polskiego systemu bankowego oraz działania systemu płatniczego przez ataki hackerskie. W ramach działalności Spółki może to prowadzić do dalszej presji na wzrost kosztów działalności

## X. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Poniżej znajduje się struktura aktywów za 2022 oraz 2021 rok:





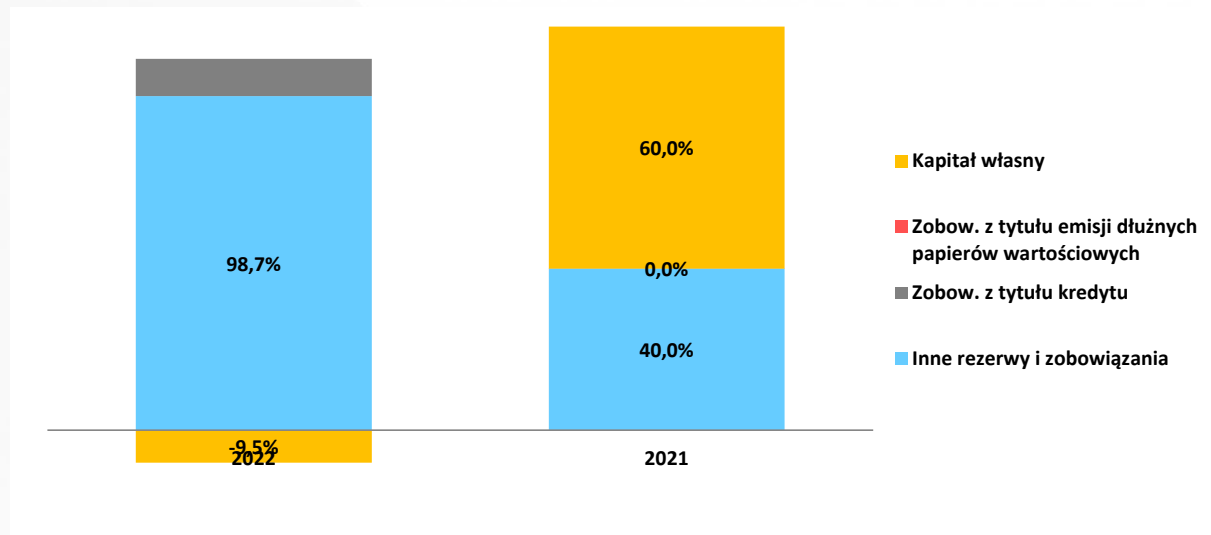
Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 26 258,3

tys. PLN i uległa znacznemu podwyższeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku. Związane jest to przede wszystkim ze zwiększeniem skali obrotu środkami pieniężnymi w związku ze świadczeniem usług płatniczych.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek obejmują:

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021
Udzielony kapitał	288,1	289,2
Naliczone przychody	140,6	141,4
<b>Razem należności brutto</b>	<b>428,7</b>	<b>430,6</b>
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek dotyczących prowizji i odsetek	-140,0	-138,5
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek - kwota kapitału	-284,6	-269,1
<b>Razem należności netto</b>	<b>4,1</b>	<b>23,0</b>

Poniżej znajduje się struktura pasywów za 2022 oraz 2021 rok:



W 2022 roku zmianie uległa struktura finansowania Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca finansuje działalność Grupy Kapitałowej poprzez emisję nowych akcji, które są oferowane inwestorom instytucjonalnym oraz poprzez uzyskanie finansowania pomostowego w postaci pożyczek na dalsze finansowanie rozwoju działalności Grupy Kapitałowej. Również zarejestrowanie w 2022 roku połączenia przez jednostkę dominującą ze spółką zależną SMS Invest sp. z o.o. przeprowadzonego w 2017 roku wpłynęło istotnie na poziom kapitałów własnych oraz ich strukturę.

#### Wskaźniki płynności i zadłużenia oparte na kategoriach skonsolidowanego bilansu:

Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2022	31.12.2021
Płynność I stopnia	0,72	1,01
Płynność II stopnia	0,79	1,87
Płynność III stopnia	0,79	1,94

Płynność I stopnia (wskaźnik płynności gotówkowej) = (Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe)

Płynność II stopnia (wskaźnik płynności szybkiej) = [(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / Zobowiązania krótkoterminowe]

Płynność III stopnia = (Aktywa obrotowe / Zobowiązania bieżące)

Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Pozycja w Grupie kapitałowej	Metoda konsolidacji	% udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Powiązanie kapitałowe
1	Femion Technology S.A.	ul. Włodkowica 10/5 50-072 Wrocław	Zarządzanie Grupą Kapitałową	Jednostka dominująca	Pełna			
2	Kreos Sp. z o.o.	ul. Włodkowica 10/5 50-072 Wrocław	Zarządzanie sekurytyzowanymi	Jednostka zależna	Pełna	100,00%	278 500	bezpośrednie
3	TryPay S.A.	ul. Włodkowica 10/5 50-072 Wrocław	Świadczenie usług przekazów pieniężnych	Jednostka zależna	Pełna	100,0%	2 400 000	bezpośrednie
4	TryPay Later sp. z o.o.	ul. Włodkowica 10/5 50-072 Wrocław	Działalność pożyczkowa	Jednostka zależna	Pełna	100,0%	4 000	bezpośrednie
5	Payment Technology sp. z o.o.	al. Zwycięstwa 96/98 81-451 Gdynia	Świadczenie usług przekazów pieniężnych	Jednostka zależna	Pełna	100,0%	5 087	bezpośrednie

## XI. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Grupa Kapitałowa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

---

Jarosław Olejarz  
Prezes Zarządu  
jednostki dominującej

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2022 rok składa się z 15 kolejno ponumerowanych stron.