

LEXBONO

Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności w roku 2024

Tarnów, dnia 02 czerwca 2025 roku

I PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane teleadresowe

<i>nazwa firmy</i>	LexBono Spółka Akcyjna
<i>adres siedziby</i>	ul. Słoneczna 32/IIIP., 33-100 Tarnów
<i>numer telefonu</i>	+48 14 657 50 71
<i>adres poczty elektronicznej</i>	sekretariat@lexbono.pl
<i>adres strony internetowej</i>	www.lexbono.pl
<i>sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>numer krs</i>	0000525241
<i>regon</i>	243210870
<i>nip</i>	9930653149

Spółka

LexBono SA powstała pierwotnie pod firmą BVT i została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000478809** w dniu 04 października 2013 roku jako BVT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 01 października 2014 roku postanowieniem Sądu o sygn. akt KR.XII NS.REJ.KRS/170/15/364/NIP została ona przekształcona w Spółkę Akcyjną i otrzymała nowy numer KRS 000025241. Podjęto również decyzję o zmianie formy Zarządu na jednoosobowy utrzymując na stanowisku dotychczasowego Prezesa Zarządu. Powołano pięcioosobową Radę Nadzorczą Spółki.

W czerwcu 2016 roku nastąpiło połączenie Spółki BVT SA oraz WindykacjaPL Sp. z o.o. Połączenia dokonano w drodze przejęcia. Jednocześnie podjęta została decyzja o rozszerzeniu Zarządu do dwóch osób, powierzając stanowisko Wiceprezesa Zarządu dotychczasowemu Prezesowi Zarządu spółki WindykacjaPL Sp. z o.o.

W październiku 2023 roku została podjęta Uchwała NWZA w sprawie zmiany firmy (nazwy spółki) na LexBono Spółka Akcyjna, zaś 22 listopada 2023 r. zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Przedmiot działalności

LexBono SA (poprzednio BVT SA) z siedzibą w Tarnowie prowadzi od początku istnienia działalność w zakresie obsługi wierzytelności oraz obrotu pakietami wierzytelności, przy czym druga z wymienionych jest działalnością realizowaną obecnie w niewielkiej skali, zaś od 2022 roku prowadzi obsługę sporów konsumentów z instytucjami finansowymi. Uzupełniając Spółka realizuje usługi zarządzania wielokanałowym kontaktem z klientami na zlecenie podmiotów gospodarczych.

Prowadzona obsługa wierzytelności związana jest z monitoringiem i windykacją należności. Obsługa taka realizowana jest zarówno wobec wierzytelności i pakietów wierzytelności własnych (nabytych), jak i na zlecenie podmiotów trzecich, wierzycieli (inkaso). Spółka specjalizuje się w obsłudze pakietów wierzytelności masowych o dużej dywersyfikacji dłużników oraz w windykacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Działalność windykacyjna obejmuje również windykację należności powstałych w obrocie gospodarczym. Rozmieszczenie geograficzne dłużników obejmuje teren całego kraju.

W związku z połączeniem ze spółką WindykacjaPL Sp. z o.o., od tego czasu nabyte przez Spółkę pakiety wierzytelności obsługiwane są samodzielnie, podczas gdy przed połączeniem zlecane były do windykacji zewnętrznemu podmiotowi prowadzącemu działalność w tym zakresie, czyli spółce WindykacjaPL Sp. z o.o. Model obsługi wierzytelności obejmuje wszystkie jej etapy, począwszy od przyjęcia wierzytelności od wierzyciela pierwotnego aż po egzekucję komorniczą. Obecnie dla zwiększenia potencjału Spółka zleca na zewnątrz windykację niektórych swoich pakietów.

Spółka specjalizuje się w obsłudze wierzytelności związanych z przedsiębiorstwami z branży transportu, w tym transportu kolejowego oraz miejskiego transportu publicznego. Prócz własnych pakietów obsługiwane są również pakiety zlecone. Do klientów zalicza się m.in. kluczowy krajowy przewoźnik kolejowy. Ponadto od roku 2015 Spółka sukcesywnie nabywała pakiety wierzytelności pochodzące z rynku wierzytelności telekomunikacyjnych.

Od 2016 roku Spółka rozpoczęła nabywanie i windykację wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

Spółka kontynuuje inwestycje w tym zakresie, oraz prowadzi windykację posiadanych wierzytelności. Średni czas odzyskania należności wynosi od ok. 3 lat, stąd pierwsze realizacje

pojawiły się pod koniec 2018 roku i były kontynuowane w następnych okresach. Należności zabezpieczone hipotecznie pochodzą z sektora bankowego.

Rynek wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, na którym funkcjonuje Spółka obejmuje swoim zasięgiem całą Polskę. Wierzytelności nabyte przez Spółkę, dotyczą lokalizacji rozlokowanych są na terenie całego kraju.

W 2019 roku Spółka znacząco zwiększyła zakres portfeli wierzytelności obsługiwanych na zlecenie (inkaso). Kolejne lata związane były z uzupełnianiem portfeli wierzytelności własnych o pakiety z branż komunikacyjnych ubezpieczeniowych i pożyczkowych.

Wszystkie posiadane przez Spółkę wierzytelności masowe pochodzą z pięciu branż: transportowej, telekomunikacji, bankowości, pożyczek i ubezpieczeń. Dominujące są masowe wierzytelności transportowe.

Spółka prowadzi obsługę wierzytelności na zlecenie wierzycieli pierwotnych, w tym w ostatnich latach na rzecz wiodącego przewoźnika kolejowego w kraju. Spółka prowadziła też usługi pozyskiwania klientów środkami komunikacji elektronicznej i podobne.

Istotna wzbogaceniem i zmianą była rozpoczęta pod koniec 2022 roku działalność związana z obsługą konsumentów w sporach z instytucjami finansowymi. Otworzyła nowe pole usług konsumenckich. Ta wysoce wyspecjalizowana dziedzina wykorzystała posiadaną, wieloletnią wiedzę w prowadzeniu spraw sądowych, a jednocześnie zdobyte umiejętności wielokanałowej obsługi umożliwiły zaoferowanie wysokiej jakości obsługi i łatwego kontaktu. W chwili obecnej ta przyszłościowa gałąź obsługuje przede wszystkim kredyty hipoteczne waloryzowane w walutach obcych ale też kredyty hipoteczne złotówkowe oparte o WIBOR, oraz rozwija pożyczki konsumenckie podlegające pod sankcję kredytu darmowego, wynikającą z ustawy o kredycie konsumenckim.

Organy Spółki

Zarząd:

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2024 roku miały miejsce zmiany osobowe w składzie Zarządu Spółki, związane z czasowym oddelegowaniem Członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Członka Zarządu. W dniu 10 października 2024 r. Rada Nadzorcza oddelegowała na okres 3 miesięcy Pana Pawła Łazarza do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Następnie, w dniu 23 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki ponownie oddelegowała na okres 3 miesięcy Pana Pawła Łazarza do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2024 Spółka reprezentowana była przez Zarząd dwuosobowy, w skład którego wchodził:

Robert Gądek	- Prezes Zarządu
Paweł Łazarz	- Członek Zarządu

Z uwagi na wygaśnięcie delegacji Pana Pawła Łazarza od dnia 23 kwietnia 2025 r. w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka skład Zarządu pozostaje jednoosobowy:

Robert Gądek	- Prezes Zarządu
---------------------	------------------

Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2024 roku miały miejsca następujące zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 28 czerwca 2024 r. Pan Piotr Robert Boliński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, z dniem 30 czerwca 2024 r. Jako przyczynę rezygnacji wskazał inne przedsięwzięcia biznesowe. W dniu 8 lipca 2024 roku Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dokooptowali do składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Łazarza na wspólną kadencję.

W dniu 13 lutego 2025 r. Pan Artur Bielaszka złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym. Następnie, w dniu 19 marca 2025 roku Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dokooptowali do składu tejże Rady Nadzorczej Pana Tomasza Dziobiaka, na wspólną kadencję.

W związku z tym na dzień 31 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza składała się z następujących pięciu osób:

Artur Górski	- Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Jarosz	- Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Zaremba	- Członek Rady Nadzorczej
Paweł Łazarz	- Członek Rady Nadzorczej
Artur Bielaszka	- Członek Rady Nadzorczej

Z uwagi na rezygnację Pana Artura Bielaszki oraz powołaniem Pana Tomasza Dziobiaka w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza składała się z następujących pięciu osób:

Artur Górski	- Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Jarosz	- Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Zaremba	- Członek Rady Nadzorczej
Paweł Łazarz	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dziobiak	- Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.984.534,30 zł i dzieli się na 19.845.343 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 5.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.033.513 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 39.820 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 253.157 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 8.046.843 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 472.010 akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki prezentowała się następująco:

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki na 31 grudnia 2024 r.

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Artur Górski	3 568 883	3 568 883	17,98%	17,98%
2.	Art Human Capital sp. z o.o. (wraz z p. Grzegorzem Zarembą i p. Arturem Bielaszką)*	2 913 041	2 913 041	14,68%	14,68%
4.	Sławomir Jarosz wraz z Beatą Jarosz**	2 632 307	2 632 307	13,26%	13,26%
5.	Robert Gądek	1 237 778	1 237 778	6,24%	6,24%
Pozostali		9 493 334	9 493 334	47,84%	47,84%
suma		19 845 343	19 845 343	100,00%	100,00%

Źródło: LexBono SA

* Art Human Capital sp. z o.o. wraz z p. Grzegorzem Zarembą i p. Arturem Bielaszką posiadał 2 913 041 akcji stanowiących 14,68% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 2 913 041 głosów, co stanowi 14,68% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w tym:

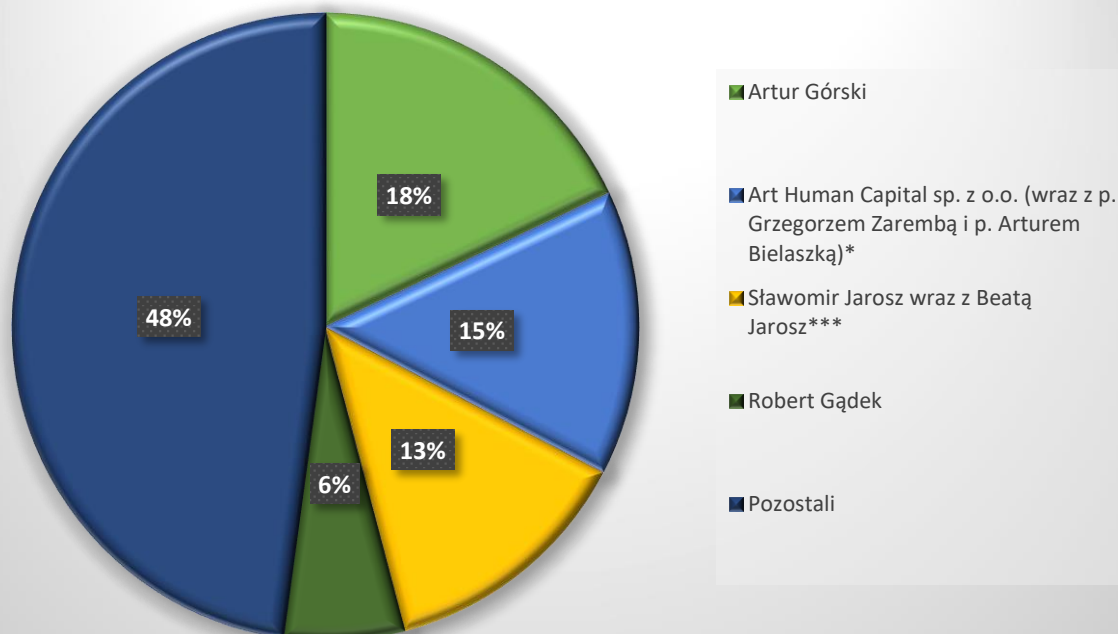
- Art Human Capital sp. z o.o. posiada 1 501 117 akcji stanowiących 7,56% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 1 501 117 głosów, co stanowi 7,56% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Artur Bielaszka Prezes Art Human Capital sp. z o.o. posiada bezpośrednio 135 000 akcji stanowiących 0,68% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 135 000 głosów, co stanowi 0,68% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Grzegorz Zaremba Wiceprezes Art Human Capital sp. z o.o. posiada bezpośrednio 1 276 924 akcji stanowiących 6,43% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 1 276 924 głosów, co stanowi 6,43% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

** Sławomir Jarosz i Beata Jarosz w oparciu o ostatnio ale przed 31 grudnia 2024 r. złożone zawiadomienie z art. 69 ustawy o ofercie posiadają łącznie 1 940 000 akcji stanowiących 9,78% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1 940 000 głosów, co stanowi 9,78% ogólnej liczby głosów, w tym:

- Beata Jarosz posiada 200 000 akcji stanowiących 1,01% kapitału zakładowego i uprawniających do 200 000 głosów, co stanowi 1,01% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Sławomir Jarosz posiada 1 740 000 akcji stanowiących 8,77% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1 740 000 głosów, co stanowi 8,77% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 2 marca 2023 r. Pan Sławomir Jarosz złożył zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, w którym poinformował o nabyciu poza systemem obrotu w dniu 27 lutego 2023 r. 692 307 akcji Spółki. Tym samym Pan Sławomir Jarosz posiada 2 432 307 akcji, a wraz z Beatą Jarosz (która posiada 200 000 akcji wg ostatnio przekazanego zawiadomienia) łącznie posiadają 2 632 307 akcji, stanowiących 13,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 2 632 307 głosów, co stanowi 13,26% ogólnej liczby głosów.

Udział w kapitale zakładowym i głosach 31 XII 2024



Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.418.822,00 zł i dzieli się na 34.188.220 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 5.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.033.513 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 39.820 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 253.157 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 8.046.843 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 472.010 akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 14.342.877 akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki prezentowała się następująco:

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień raportu

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Artur Górski	7 268 883	7 268 883	21,26%	21,26%
2.	Stawomir Jarosz i Beata Jarosz	3 872 904	3 872 904	11,33%	11,33%
3.	Art Human Capital sp. z o.o. wraz z Grzegorzem Zarembą i Arturem Bielaszką)	3 748 041	3 748 041	10,96%	10,96%
4.	Robert Gądek	3 745 778	3 745 778	10,96%	10,96%
5.	Artur Stępniewski	3 588 265	3 588 265	10,50%	10,50%
	Pozostali	11 964 349	11 964 349	35,00%	35,00%
	suma	34 188 220	34 188 220	100,00%	100,00%

Źródło: LexBono SA

Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na 2 czerwca 2024r



Wykaz akcjonariuszy w tabeli powyżej posiadających powyżej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu został sporządzony w oparciu o przekazane Spółce przez Akcjonariuszy zawiadomienia sporządzone w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

II Zdarzenia istotne dla działalności Spółki, które nastąpiły w roku obrotowym

Rok obrotowy rozpoczynający się 01 stycznia 2024 r. i kończący się 31 grudnia 2024 r. był dwunastym rokiem działalności Spółki. W roku obrotowym 2024 działania Zarządu jednostki było zorganizowane wobec następujących celów:

1. Obsługa wierzytelności, obsługa sporów konsumentów z instytucjami oraz pozostała działalność operacyjna.

W części nadzoru operacyjnego Zarząd wdrażał elastyczny system kadrowy pozwalający szybkiego dopasowywania się do zmieniających się warunków rynkowych oraz rozwijania branży usług konsumenckich. Zasadą uruchamiania zasobów były osiągnięte efekty. Controlling operacyjny skupiał się na mierzenie efektywności, dla celów sprzężenia zwrotnego i bieżących decyzji operacyjnych.

W części związanej z obsługą wierzytelności głównym priorytetem było utrzymanie optymalizacji działań windykacyjnych, prowadzonych na pakietach własnych i na zlecenie, poprzez bieżącą monitorowanie i dopasowywanie prowadzonych działań, zmierzających do odzyskiwania należnych środków. Obserwowanie istotnych zmian behawioralnych przy jednoczesnych zmianach formalnych (prawnych, kosztowych) krajobrazu odzyskiwania należności było procesem ciągłym wpływającym na przestrzeń decyzyjną, na poziomie operacyjnym i taktycznym.

Kontynuowanie działań windykacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, dotknięte jest ciągle bardzo długim czasem oczekiwania na kolejne kroki postępowania, co znacząco wpływa na ostateczną efektywność. Dodatkowo prawodawstwo i linie orzecznicze sprzyjają osobom fizycznym, dłużnikom. Dlatego działania Spółki skupione były głównie na pilnowaniu terminów i sposobów ich skracania (jak choćby wybieranie właściwej formy licytacyjnej), oraz merytorycznie skuteczne reagowanie na zaskarżenia często składane bez jakichkolwiek racjonalnych przesłanek. W ciągu roku doszło do dwóch licytacji komorniczych nieruchomości zabezpieczonych hipoteką, lecz długi czas postępowań sądów nie doprowadził jeszcze do wypłaty środków a Spółka zdecydował się sprzedać te wierzytelności na aktualnym etapie sprawy.

Kontynuowany był również kontrakt obsługowy rozpoczęty w 2022 roku, dla prestiżowego klienta, jakim jest PKP Intercity. Odzyskiwanie należności za opłaty za przejazd bez ważnego biletu i podobne, było polem do dopracowania systemu masowych pozwów i działań egzekucyjnych. Doświadczenie i kompetencje zdobywane przy obsłudze tego zlecenia, pozyskanego w efekcie wygranego przetargu i zawarcia kontraktu na dwuletni okres pozyskiwania nowych spraw, oraz kolejne dwa lata kontynuacji już rozpoczętych. Praca dla PKP IC jest ważnym doświadczeniem pozwalającym budować profesjonalne kompetencje we współpracy z jednym z najistotniejszych przewoźników pasażerskich. Jednocześnie dzięki temu zdobywamy odpowiednie referencje doświadczeń jako zleceniobiorca. Będąc zaangażowanym w procesy obsługi postępowań dla podmiotu z wysokim priorytetem weryfikacji danych, na bieżąco możemy obserwować zmiany społeczne i możliwości docierania do dłużników na bazie formalnych rejestrów ludności.

W ramach działalności usługowej przy projektach pro-sprzedażowych, rozwijanych jako niewindykacyjne usługi na rzecz biznesu, wykorzystujemy wysokie kompetencje technologiczne i merytoryczne w obszarze kontaktu z klientami. Ta działalność usługowa nie była szczególnie rozwijana w roku obrotowym 2024, ale pozostaje jako potencjał do przyszłego wykorzystania.

Kluczową gałęzią rozwoju był natomiast obszar usług na rzecz konsumentów posiadających produkty finansowe (pożyczki, kredyty) zawierające zapisy abuzywne lub niespełniające wymogów ustawy o kredycie konsumenckim. Projekt rozwijany jest od końca 2022 roku, pierwotnie w ramach Konsorcjum Griffin, a obecnie samodzielnie. Zainteresowanie obsługą sporów konsumenckich pojawiło się w Spółce jeszcze wcześniej, jako naturalny pomysł na wykorzystanie posiadanych kompetencji i zaangażowanie ich w wysoce kaloryczny obszar biznesowy. Specyfiką zaś tych projektów jest odsunięcie w czasie najistotniejszej części zysku, na moment zakończenia sporu, zwykle po dwóch latach lub więcej. Praktyczne uruchomienie tej działalności zostało zainicjowane przez nawiązanie współpracy z Griffin spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, która jeszcze wcześniej działa w tym zakresie (od ok. siedmiu lat). Atutem Griffin była rzesza zadowolonych klientów wystawiających dobrą opinię, co przekładało się na zauważalną markę z dobrymi referencjami. Takie rozłożenie kompetencji pozwoliło na wykorzystanie potencjału spółki Griffin w dziedzinie pozyskania klientów, z wykorzystaniem potencjału marki, oraz widoczności rynkowej poprzez obecność w social mediach. Z drugiej strony dawało szansę na zlewarowanie tego potencjału poprzez

wykorzystanie kompetencji Spółki w dziedzinie zarządzania wielokanałowym kontaktem z potencjalnymi klientami i profesjonalnej obsługi klientów z podpisanymi umowami, na skalę masową, z zachowaniem zindywidualizowanego podejścia. Dodatkowo Spółka wniosła wieloletnie i ugruntowane kompetencje w dziedzinie skutecznej, sprawnej obsługi postępowań i dokumentacji procesowej, wraz z dedykowanymi narzędziami. Nawiązanie współpracy zaowocowało podpisaniem umowy konsorcjum oraz rozpoczęcie wspólnego pozyskiwania klientów i ich obsługi. Pierwszym typem obsługiwanych wspólnie umów zostały kredyty hipoteczne waloryzowane w walucie obcej, a klientami stali się kredytobiorcy hipoteczni głównie posiadający kredyty waloryzowane we frankach szwajcarskich. Współpraca ruszyła od końca października 2022 roku, stale zwiększając dotarcie i liczbę skontaktowanych kredytobiorców, skłonnych dochodzić swoich praw. W lecie 2023 roku, po wykonaniu założeń ilościowych Konsorcjum podjęto decyzję o wdrożeniu działań pozyskiwania klientów na główną markę Spółki – LexBono. Od momentu rozpoczęcia pracy w tym obszarze pozyskaliśmy umowy od prawie 3.000 kredytobiorców. Ponad 400 stało się naszymi klientami. Biorąc pod uwagę statystykę rozstrzygnięć sądów w sprawach „frankowych”, kolejne wyroki TSUE, oczekiwany wyrok SN – linia orzecznicza w sprawach dotyczących kredytów waloryzowanych wydaje się oczywista. Sprawy, które nie są rozstrzygnięte po myśli kredytobiorców stanowią pojedyncze procenty, zaś reszta przynosi znaczące korzyści dla kredytobiorców „frankowych” i godziwe wynagrodzenie dla Spółki. Przewidywane zyski są bardzo obiecujące, natomiast największa ich część jest odłożona w czasie (pełna wypłata po zakończeniu procesów). Stawia to zadanie inwestycyjnie przed Spółką, by dzięki pozyskanym środkom maksymalnie zwiększyć liczbę obsługiwanych klientów już na wczesnym etapie współpracy.

Przykłady z rynku wskazują, że tymczasem nie ma zbyt wielu dużych, zorganizowanych podmiotów prowadzących taką obsługę w sposób wysoce wyspecjalizowany, zaś posiadane kompetencje wypełniają wszystkie potrzebne obszary – od merytorycznego rozpoznania zagadnienia, po umiejętność pracy z wieloma sprawami w wyspecjalizowanych systemach wsparcia elektronicznego i nowoczesną obsługę klientów.

2. Zdarzenia chronologicznie

W dniu 13 grudnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął w formie Aktu Notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu. Mocą uchwały kapitał zakładowy podwyższono o kwotę nie wyższą niż 1.052.631,50 zł, tj. z kwoty 1.937.333,30 zł do kwoty nie wyższej niż 2.989.964,80 zł, poprzez emisję nie więcej niż 10.526.315 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Objęcie akcji serii K nastąpiło zgodnie z art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych. Akcje K oferowane były w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE. Na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 2017/1129 w związku z ofertą brak było obowiązku udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, sporządzony natomiast został dokument („Dokument ofertowy”) wymagany przez art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2554, z późn. zm.). Cena emisyjna jednej akcji serii K została określona na 0,19 zł. Oferta Akcji serii K przeprowadzana była w terminie od 13 grudnia 2023 r. do 12 marca 2023 r., a ich przydział nastąpił 19 marca 2024 r. Łącznie przydzielonych zostało 472 010 Akcji serii K, które zostały wydane wyłącznie za wkłady pieniężne i nie są związane z nimi żadne szczególne uprawnienia.

W dniu 21 lutego 2024 r. Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie uruchomienia nowej linii biznesowej, polegającej na dochodzeniu na rzecz klientów roszczeń od instytucji finansowych, z tytułu sankcji kredytu darmowego. Nowy obszar działalności opiera się na regularnym pozyskiwaniu klientów oraz ich obsłudze, i rozwijany jest w ramach zespołu pracującego na rzecz już obsługiwanych roszczeń klientów wynikających z kredytów waloryzowanych w walutach obcych, zawierających zapisy abuzywne, a także jest podstawą do dalszego rozwoju zaplecza obsługowego. Spółka wyszła w ten sposób jednocześnie naprzeciw zapytaniom od obecnych i potencjalnych klientów, z którymi nawiązuje kontakt, widząc w tym korzystne synergie zarówno w zakresie pozyskania klientów, jak i wykorzystania posiadanych kompetencji w sporach z instytucjami finansowymi.

W dniu 2 kwietnia 2024 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy oraz wykupu i umorzenia wszystkich do tej pory niewykupionych Obligacji serii M w ilości 90 sztuk o wartości 90.000 zł (Spółka wyemitowała 1.371 obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 1.371.000,00 zł, z których pozostała część podlegała wykupowi we wcześniejszych terminach).

W dniu 25 czerwca 2024 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.937.333,30 zł do kwoty 1.984.534,30 zł, dokonane w drodze emisji 472.010 akcji serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zarejestrowane zostały również odpowiednie zmiany w §6 i §7 Statutu Spółki, wynikające z treści uchwały emisyjnej akcji serii K, tj. uchwały Zarządu Spółki z dn. 13 grudnia 2023 r., oraz oświadczenia Zarządu Spółki z dn. 11 czerwca 2024 r. w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K.

W dniu 28 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 5.000.000,00 zł, tj. z kwoty 1.984.534,30 zł do kwoty 6.984.534,30 zł, w drodze emisji nie więcej niż 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. W kwartale sprawozdawczym Zarząd kontynuował realizację procesu plasowania emisji tych akcji. Finalnie, emisja zakończyła się 23 grudnia 2024 r. W ramach tej emisji objętych zostało 14.342.877 akcji serii L, po cenie emisyjnej wynoszącej 0,10 zł. Akcje serii L zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 18 osobom fizycznym i 3 osobom prawnym (łącznie 21 osób), a umowy objęcia akcji serii L zostały zawarte z 13 osobami fizycznymi i 2 osobami prawnymi (łącznie 15 osób). Akcje serii L w liczbie 5.386.377 objęte zostały w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnych wynikających z wykupu obligacji serii N, O i P Spółki oraz wcześniejszych pożyczek i zobowiązań pieniężnych na łączną kwotę 538.637,70 zł, na rzecz 6 Obligatariuszy Spółki, których to dotyczyło (obligacje i zobowiązania pieniężne powstałe w latach 2022-2024 r.). Pozostałe akcje serii L w liczbie 8.956.500 zostały opłacone wpływami na rachunek bankowy Spółki, tj. w kwocie 895.650,00 zł. Akcje serii L w liczbie 8.443.000 zostały objęte przez 6 osób powiązanych ze Spółką w rozumieniu § 4 ust. 6. Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (wszystkie te akcje zostały opłacone wpływami na rachunek bankowy Spółki).

W dniu 23 grudnia 2024 r. Zarząd podjął decyzję w sprawie sprzedaży pakietów wierzytelności, nabywanych wcześniej przez Spółkę w celu odzyskiwania z nich należności, na drodze windykacji. Decyzja ma związek z koncentracją działalności na prowadzeniu sporów "frankowych", SKD i podobnych, na rzecz Klientów posiadających takie kredyty. System rozliczania za te usługi zakłada wynagrodzenie po zakończeniu spraw. Wymaga to od Spółki nakładów inwestycyjnych, które przyniosą przychód i zysk wraz z kończącymi się sprawami. Spółka rozpoczęła pozyskiwanie Klientów z tej grupy na przełomie lat 2022/2023. Spodziewane realizacje powinny wpływać już w 2025 roku (procesy trwają średnio 2 lata lub więcej). Do czasu rozliczenia spraw, przychody i zyski zapisane jako success fee, nie są księgowane.

Spółka dokonywała wypłat odsetek od obligacji oraz wykupów i umorzeń obligacji:

- w dniu 2 stycznia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii M za siódmy okres odsetkowy oraz wypłaty odsetek od obligacji serii O za trzeci okres odsetkowy, na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 8 stycznia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii P za pierwszy okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 5 lutego 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za szósty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 22 marca 2024 r. Spółka dokonała nabycia 300 obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 300.000,00 zł (Spółka wyemitowała 1.371 obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 1.371.000,00 zł) oraz umorzenia tych Obligacji, a także nabycia 120 obligacji serii N o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 120.000,00 zł (Spółka wyemitowała 637 obligacji serii N o łącznej wartości nominalnej 637.000,00 zł) oraz umorzenia tych obligacji. Nabycie zostało dokonane przed terminem wykupu tych obligacji w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie tych obligacji przez Spółkę nastąpiło w związku z przekazaniem środków z tych obligacji na opłacenie zawartych 22 marca 2024 r. umów

pożyczek zabezpieczonych, udzielonych Spółce w łącznej kwocie 420.000,00 zł (pożyczki udzielone na warunkach rynkowych, z terminem spłaty 24 miesięcy),

- w dniu 26 marca 2024 r. Spółka dokonała dalszego nabycia obligacji serii M, tym razem w liczbie 981, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 981.000,00 zł oraz umorzenia tych Obligacji. Nabycie zostało dokonane przed terminem wykupu tych obligacji w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie Obligacji nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia kwot powstałych z wykupu Obligacji na opłacenie umów sprzedaży przez Spółkę wierzytelności zabezpieczonych w łącznej kwocie 398.000,00 zł oraz na rzecz pożyczek zabezpieczonych udzielonych Spółce w łącznej kwocie 583.000,00 zł (pożyczki udzielone na warunkach rynkowych, z terminem spłaty 24 miesięcy),

- w dniu 2 kwietnia 2024 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy, oraz wykupu i umorzenia wszystkich do tej pory niewykupionych Obligacji serii M w ilości 90 sztuk o wartości 90.000 zł (Spółka wyemitowała 1.371 obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 1.371.000,00 zł, z których pozostała część podlegała wykupowi we wcześniejszych terminach),

- w dniu 2 kwietnia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty odsetek od obligacji serii O za czwarty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji,

- w dniu 8 kwietnia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii P za drugi okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji,

- w dniu 6 maja 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za siódmy okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji,

- w dniu 1 lipca 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii O za piąty okres odsetkowy,

- w dniu 8 lipca 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii P za trzeci okres odsetkowy,

- w dniu 30 września 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii O za szósty okres odsetkowy.
- w dniu 7 października 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii P za czwarty okres odsetkowy,
- w dniu 31 grudnia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii O za siódmy okres odsetkowy.

W dniu 26 lipca 2024 r. Spółka dokonała nabycia 100 obligacji serii N, a 2 sierpnia 2024 r. kolejnych 80 obligacji serii N, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 180.000,00 zł oraz umorzenia tych obligacji. Nabycia zostały dokonane przed terminem wykupu obligacji serii N w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami stosownych porozumień. Nabycia tych obligacji nastąpiły bez przepływu środków pieniężnych do obligatariuszy, a w drodze zaliczenia kwot powstałych z wykupu tych obligacji na rzecz pożyczek udzielonych Spółce w tożsamych wartościach, na warunkach rynkowych.

Następnie, w lipcu i sierpniu 2024 r., w drodze zawartych transakcji, Spółka dokonała nabycia łącznie 337 obligacji serii N o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 337.000,00 zł oraz umorzenia tych obligacji. Nabycia zostały dokonane przed terminem wykupu obligacji serii N w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami stosownych porozumień. Nabycia tych obligacji nastąpiły bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia kwot powstałych z wykupu tych obligacji na rzecz pokrycia ceny emisyjnej obejmowanych akcji serii L.

W dniu 22 sierpnia 2024 r. Spółka dokonała nabycia 50 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 50.000,00 zł oraz umorzenia tych Obligacji, a także nabycia 20 obligacji serii P o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 20.000,00 zł oraz umorzenia tych obligacji. Następnie w dniu 23 sierpnia 2024 r. Spółka dokonała dalszego nabycia 50 obligacji serii P za łączną kwotę 50.000,00 zł i ich umorzenia. Nabycia przedmiotowych obligacji zostały dokonane przed terminem wykupu tych obligacji, w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownych

porozumień. Nabycia tych obligacji przez Spółkę nastąpiły w związku z przeznaczeniem środków z wykupu tych obligacji na opłacenie zawartych umów objęcia akcji Spółki serii L.

3. Nowe kierunki rozwoju Spółki

Rozpoczęte kierunki obsługi zleceń konsumenckich w dziedzinach związanych z zagadnieniami prawno-finansowymi wydają się właściwym kierunkiem wykorzystania potencjału Spółki, opartego o merytoryczną wiedzę formalną oraz o kompetencje jakościowej obsługi. Prócz roszczeń wobec instytucji Spółka jest otwarta na obsługę innych zagadnień dotyczących osób fizycznych. Jednym z potencjalnych obszarów jest np. obsługa upadłości konsumenckich. W ramach budowania trwałej przewagi kompetencyjnej w dziedzinie efektywności kosztowej Spółka planuje wdrażanie rozwiązań opartych o modele językowe (LLM), które po odpowiednim wdrożeniu będą wspomagać i zwiększać efektywność pracy z dokumentami i klientami. Spółka nie wyklucza wykorzystania środków pomocowych w tym zakresie.

4. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 9 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki działając na podstawie § 26. Ust. 3 Statutu Spółki, podpisał w formie Aktu Notarialnego umowę, mocą której Spółka zbyła na rzecz podmiotu gospodarczego posiadaną nieruchomość gruntową zabudowaną budynkiem użytkowym o powierzchni ok. 150 m², położoną w województwie opolskim. Nieruchomość została zbyta za kwotę 210 tys. zł. Przedmiotowa nieruchomość została pozyskana przez Spółkę jako zabezpieczenie nabytej wierzytelności, w ramach podstawowej działalności operacyjnej związanej z pozyskiwaniem wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

W dniu 6 marca 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.984.534,30 zł do kwoty 3.418.822,00 zł, dokonane w drodze emisji 14.342.877 akcji serii L o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zarejestrowane zostały również odpowiednie zmiany w §6 i §7 Statutu Spółki, wynikające z treści uchwały emisyjnej akcji serii L, tj. Uchwały nr 18

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dn. 28 czerwca 2024 r. oraz oświadczenia Zarządu Spółki z dn. 23 grudnia 2024 r. w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L (podsumowanie subskrypcji akcji serii L zostało przekazane raportem EBI nr 1/2025 z dn. 7 stycznia 2025 r.).

W dniu 21 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie spłaty finansowania dłużnego Spółki, poprzez sprzedaż spraw "frankowych" oraz innych, takich jak SKD, WIBOR.

Celem tych działań było jak najszybsze osiągnięcie przychodów i oddłużenie Spółki. Umożliwić to też miało pozyskanie i obsługę nowych kontraktów, które przyczynią się do przyszłego zwiększenia przychodów. Następnie, w dniu 9 kwietnia 2025 r. Spółka podpisała umowy sprzedaży pakietu praw do należności wynikających z realizacji umów z klientami za łączną kwotę 615.861,80 zł. Sprzedaż nastąpiła bez przepływu środków pieniężnych, poprzez zaliczenie wierzytelności na spłatę finansowania dłużnego udzielonego w formie pożyczek i w konsekwencji redukcję posiadanych przez Spółkę zobowiązań z tego tytułu. Wcześniejsza sprzedaż przyszłych wpływów z kontraktów, w powiązaniu z zarejestrowanym 6 marca 2025 r. podwyższeniem kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji serii L o ponad 1,4 mln zł oraz zamiarem sprzedaży posiadanych pakietów wierzytelności masowych i zabezpieczonych hipotecznie, realizują strategię szybkiego zbudowania jak największego portfela klientów z tego obszaru.

W dniu 28 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął w formie Aktu Notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Mocą tej uchwały, kapitał zakładowy podwyższono o kwotę nie wyższą niż 500.000,00 zł, tj. z kwoty 3.418.822,00 zł do kwoty nie wyższej niż 3.918.822,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Objęcie Akcji serii M nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Akcje serii M zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE. Na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia

2017/1129 w związku z ofertą brak jest obowiązku udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego. Cena emisyjna jednej akcji serii M została określona na 0,10 zł. Umowy objęcia Akcji serii M będą zawarte nie później niż 26 września 2025 r. Akcje serii M będą wydane wyłącznie za wkłady pieniężne i nie będą związane z nimi żadne szczególne uprawnienia. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oferta akcji serii M jest w toku.

W 2025 r. Spółka dokonywała wypłaty odsetek od obligacji na rzecz obligatariuszy:

- w dniu 7 stycznia 2025 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych odsetek od obligacji serii P za piąty okres odsetkowy.
- w dniach od 26 – 29 marca 2025 r., Spółka nabyła i umarzyła łącznie 600 obligacji serii O, za łączną kwotę 600.000,00 zł. Nabycie tych obligacji zostało dokonane przed terminem ich wykupu, w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie tych obligacji nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia kwoty powstałej z wykupu tych obligacji na rzecz pożyczek udzielanych Spółce w tożsamej wartości, na warunkach rynkowych.

W dniu 31 marca 2025 roku, zgodnie z warunkami emisji obligacji z dnia 31 marca 2025 r. winna być wypłacona kwota wykupu pozostałych, niewykupionych do tego dnia 390 sztuk obligacji serii O, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 390.000,00 zł, powiększoną o należne odsetki za ostatni okres odsetkowy. Jednak z uwagi na opóźnienia spodziewanych wpływów na rachunek Spółki oraz opóźnienia w zawieraniu umów, niemożliwym było dokonanie wykupu tychże 390 obligacji serii O wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy wypadający w dniach 31.12.2024 r. - 31.03.2025 r., w dniu 31 marca br. Finalnie, pozostałe obligacje serii O, w liczbie 390 obligacji, zostały wykupione przez Spółkę w dniach od 3 do 10 kwietnia 2025 r. (w tym 300 obligacji zostało wykupionych ze skutkiem na 31 marca bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia kwoty powstałej z wykupu tych obligacji na rzecz pożyczek udzielanych Spółce w tożsamej wartości, na warunkach rynkowych, zaś 90 poprzez bezpośrednią wypłatę wartości obligacji i należnych odsetek bezpośrednio do Obligatariuszy).

III Przewidywany rozwój Spółki

Odstąpienie od planów połączenia działalności ze spółką Griffin poprzez jej przejęcie, które wynikało z prowadzonych analiz spowodowało, że Spółka LexBono postawiła na organiczny rozwój i otwartość na inwestorów mogących przyspieszyć budowanie pozycji rynkowej. Ponieważ nie udało się pozyskać strategicznego inwestora, w 2024 roku Spółka zmuszona była postawić na organiczny rozwój. Ze względu na model biznesowy, który zakłada zasadniczą część płatności po wygraniu sprawy, pierwotna praca pozyskania klientów, obsługi spraw, aż do zakończenia jest inwestycją, która przyniosła zadania utrzymania płynności zmuszające do poszukiwania zmniejszania kosztów. Spłata najważniejszej części wynagrodzenia na zakończenie procesu, to najczęściej od dwóch do pięciu lat. Spółka właśnie wchodzi w okres, gdy rozpoczęte sprawy zaczynają zbliżać się do zakończenia, a część już się zaczyna realizować przez ugody. Plany Spółki w najbliższych miesiącach zakładają dalszą konsolidację efektywnościowo-kosztową, ale też stopniowe zwiększanie potencjału pozyskiwania nowych klientów, co już ma miejsce. Istotną w tym zakresie jest coraz ściślejsza współpraca z podmiotem wyspecjalizowanym w docieraniu do klientów, spółką DMBS (powiązania także przez RN). Dzięki temu liczymy na stopniowe zwiększanie liczby klientów, którzy co miesiąc podpisują z nami kolejne umowy na obsługę. W drugiej połowie bieżącego roku Spółka planuje też wdrażanie testowe rozwiązań opartych o nowe technologie do działań związanych z odzyskiwaniem należności z własnych pakietów wierzytelności masowych. Spółka pokłada nadzieje wynikające ze współpracy w wymienionym wcześniej podmiocie, mającym doświadczenie we wdrażaniu rozwiązań technologicznych. Pozwoliłoby to na pozyskanie nowego przyspieszenia w działalności związanej z obsługą wierzytelności, nie tylko jako portfeli własnych, ale też na zlecenie. Stabilizowałoby to i uzupełniało rozwijane działania konsumenckie, jak opisane wyżej.

IV Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

BILANS - AKTYWA		31.12.2024	31.12.2023
A.	AKTYWA TRWAŁE	209 587,74 zł	1 057 940,74 zł
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00 zł	0,00 zł
III.	Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inwestycje długoterminowe	207 050,67 zł	328 383,67 zł
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 537,07 zł	729 557,07 zł
B.	AKTYWA OBROTOWE	16 177 574,01 zł	17 748 832,36 zł
I.	Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
II.	Należności krótkoterminowe	9 735 297,87 zł	11 021 282,54 zł
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 513,24 zł	79 311,77 zł
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 435 762,90 zł	6 648 238,05 zł
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		16 387 161,75 zł	18 806 773,10 zł

BILANS - PASywa		31.12.2024	31.12.2023
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	59 344,76 zł	713 260,68 zł
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 984 534,30 zł	1 937 333,30 zł
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 793 004,27 zł	2 750 523,37 zł
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),	0,00 zł	0,00 zł
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	393 299,49 zł	393 299,49 zł
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	393 299,49 zł	393 299,49 zł
	- na udziały (akcje) własne	- zł	- zł
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 4 367 895,48 zł	- 3 766 652,75 zł
VI.	Zysk (strata) netto	- 743 597,82 zł	- 601 242,73 zł
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16 327 816,99 zł	18 093 512,42 zł
I.	Rezerwy na zobowiązania	60 663,96 zł	740 557,07 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 531 595,62 zł	2 510 909,18 zł
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 254 893,24 zł	4 165 873,04 zł
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 480 664,17 zł	10 676 173,13 zł
PASYWA RAZEM		16 387 161,75 zł	18 806 773,10 zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	1 237 307,03 zł	1 507 027,48 zł
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 237 307,03 zł	1 507 027,48 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	98 536,59 zł
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 647 833,63 zł	1 976 000,87 zł
I.	Amortyzacja	0,00 zł	0,00 zł
II.	Zużycie materiałów i energii	37 340,39 zł	44 708,22 zł
III.	Usługi obce	638 465,45 zł	803 636,07 zł
IV.	Podatki i opłaty	41 966,90 zł	55 011,74 zł
	- podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
V.	Wynagrodzenia	792 630,37 zł	883 891,17 zł
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	119 376,50 zł	150 802,11 zł
	- emerytalne	62 295,45 zł	72 491,97 zł
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	18 054,02 zł	37 951,56 zł
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 410 526,60 zł	- 468 973,39 zł
D.	Pozostałe przychody operacyjne	701 887,12 zł	1 535 975,91 zł
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	53 983,74 zł	251 078,94 zł
II.	Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inne przychody operacyjne	647 903,38 zł	1 284 896,97 zł
E.	Pozostałe koszty operacyjne	469 980,34 zł	1 087 305,37 zł
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
III.	Inne koszty operacyjne	469 980,34 zł	1 087 305,37 zł
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 178 619,82 zł	- 20 302,85 zł
G.	Przychody finansowe	0,00 zł	2 500,00 zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
II.	Odsetki, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł

IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
V.	Inne	0,00 zł	2 500,00 zł
H.	Koszty finansowe	564 978,00 zł	583 439,88 zł
I.	Odsetki, w tym:	553 645,00 zł	583 439,88 zł
	- dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	11 333,00 zł	0,00 zł
	- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inne	0,00 zł	0,00 zł
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 743 597,82 zł	- 601 242,73 zł
L.	Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 743 597,82 zł	- 601 242,73 zł

WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2024	2023
Marża zysku ze sprzedaży	-33,18%	-31,12%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-14,44%	-1,35%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-60,10%	-39,90%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-60,10%	-39,90%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-4,54%	-3,20%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-1253,01%	-84,29%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	2024	2023
Wskaźnik bieżący	3,08	4,26

WSKAŹNIKI STANU ZADŁUŻENIA	2024	2023
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	1,00	0,96
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	275,13	25,37

Wyniki LexBono SA w 2024 roku – podsumowanie.

W 2024 roku nasza firma osiągnęła przychody w wysokości 1,24 miliona złotych, co oznacza spadek o około 17,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Pragniemy szczerze wyjaśnić, skąd ta zmiana i co oznacza dla przyszłości.

Co się wydarzyło w 2024 roku?

Na początku 2023 roku podjęliśmy strategiczną decyzję o skupieniu się na pomocy klientom w sporach z instytucjami finansowymi. To była ambitna zmiana, która wymagała znacznych inwestycji i reorganizacji naszej pracy. Spłata spraw po 2-5 latach wymagała inwestycji na pozyskanie i obsługę klientów.

Niestety, nie udało nam się pozyskać planowanego inwestora, który miał pomóc sfinansować rozwój tego nowego kierunku działalności. W rezultacie musieliśmy:

- ograniczyć wydatki na pozyskiwanie nowych klientów
- dostosować zespół do obecnych możliwości finansowych
- poczekać, aż sprawy już prowadzone zaczną przynosić rezultaty

Dlaczego spadły przychody?

Prowadzenie sporów prawnych to proces długotrwały - sprawy mogą trwać od 2 do 5 lat. W 2024 roku znajdowaliśmy się w fazie, gdzie inwestowaliśmy w nowe sprawy, ale poprzednie jeszcze się nie zakończyły. To naturalny efekt zmiany modelu biznesowego.

Co nas czeka w 2025 roku?

2025 rok zapowiada się znacznie obiecująco. Spodziewamy się, szczególnie w II połowie:

- zakończenia pierwszej transzy spraw i otrzymania wynagrodzenia za sukces
- wzmocnienia zespołu sprzedaży w sposób zrównoważony
- powrotu do wzrostu przychodów dzięki lepszemu bilansowi między nowymi a kończącymi się sprawami

Nasza wizja przyszłości

Chcemy stać się nowoczesną, elastyczną organizacją, która:

- wykorzystuje najnowsze technologie dla większej efektywności
- konkuruje jakością usług, a nie tylko ceną
- zapewnia najlepszą obsługę naszym klientom

Nasz doświadczony zespół jest zmotywowany, aby wykorzystać zdobytą wiedzę i budować Spółkę, która będzie służyć klientom przez wiele lat wzmacniając swoją markę. Dziękujemy za zaufanie i cierpliwość w tym okresie transformacji.

V Prognozy finansowe publikowane przez Spółkę

W roku 2024 Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI Sprawy pracownicze

Na dzień 31 grudnia 2024 r. stan zatrudnienia mierzony ilością zatrudnionych osób, oraz w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy wynosił: zatrudnienie w osobach – 13, zatrudnienie w etatach – 7.

VII Nabycie udziałów (akcji) własnych.

Spółka nie dokonywała skupu akcji własnych.

VIII Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę.

Nie posiada.

IX Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w roku obrotowym nie prowadziła istotnych działań z kategorii badań i rozwoju.

X Ryzyka związane z instrumentami finansowymi oraz działalnością Spółki

Ryzyko kontynuacji działalności (art. 397 Kodeksu spółek handlowych)

Zarząd Spółki dokonując oceny sytuacji majątkowej Spółki na dzień bilansowy stwierdza, że wartość sumy kapitałów rezerwowego i zapasowego, wraz z jedną trzecią kapitału zakładowego jest niższa od skumulowanej straty z lat ubiegłych oraz straty bieżącego okresu. W związku z powyższym, Zarząd Spółki ma obowiązek niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Wspólników celem omówienia zaistniałej sytuacji oraz rozważenia dalszych działań związanych z przyszłością działalności Spółki. Uchwała w tej sprawie zostanie podjęta na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusz nie później niż dnia 30 czerwca 2025 roku. Zarząd wskazuje, że jedną z przyczyn takiej prezentacji wyników jest fakt, że nowy obszar obsługi klientów rozpoczęty od przełomu lat 2022/2023 związany był z podpisywaniem umów obsługi sporów z instytucjami, które będą rozliczane wystawieniem faktury po zakończeniu spraw sukcesem („success fee”), co odkłada w czasie przychody a wymaga kosztów obsługi. Dodatkowo gruntowne zmiany organizacyjna w 2024 roku również wymagały poniesienia kosztów, by ziścić się model elastycznych zasobów Spółki. Zarząd zakłada, że wkrótce ilość kończących się spraw powinna przyspieszyć generując przychody i zyski, co spowoduje, że skumulowane straty zaczną spadać i Spółka przejdzie do systematycznego generowania zysków, co pozwoli wrócić na ścieżkę wzrostów.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych, w tym zmian makroekonomicznych, a w szczególności związanych z wojną w Ukrainie i skutkami gospodarczymi istotnych i szybkich zmian w światowej gospodarce

Działalność Spółki narażona jest na wystąpienie zdarzeń losowych, do których należą czynniki polityczne (w tym konflikty zbrojne) i czynniki środowiskowe (np. epidemiologiczne, np. na przykładzie pandemii koronawirusa). Wystąpienie czynników losowych może mieć istotny wpływ na sytuację Spółki, w tym przede wszystkim na osiągnięte wyniki finansowe. Ryzyko jest szczególnie istotne w sytuacji działań zbrojnych w bezpośredniej bliskości, tak jak obecnie prowadzone na terytorium Ukrainy. Ich rozwój, szczególnie możliwość eskalacji konfliktu, zasięg, skutki ani termin zakończenia są elementami, których Zarząd ani nikt inny nie jest w stanie przewidzieć. Ich wpływ na gospodarkę światową, a w efekcie także kondycję gospodarki lokalnej jest również trudny do przewidzenia w szczegółach, choć panuje zgodność w przekonaniu o wejściu w okres podwyższonej inflacji i różnych towarzyszących problemów gospodarczych. Rosnąca inflacja spowoduje niewątpliwie zwiększoną presję na koszty pracownicze, wzrost cen energii, materiałów, usług i koniecznego wyposażenia. Będzie to powodowało wzrosty kosztów działalności operacyjnej. Postawi to zwiększone oczekiwania

przed selektywnym doborem obszarów działania i bieżącą kontrolą efektów, podnosząc ryzyko nieudanych operacji spowodowanych przez nieprzewidywane czynniki losowe. Należy zauważyć, że wzrost oprocentowania spowodowany inflacją może być narzędziem zachęcającym do szybszego regulowania należności.

W celu minimalizacji ryzyk związanych z kumulacją losowych zdarzeń politycznych i społecznych (w tym ekonomicznych) Zarząd podjął kroki w celu zwiększenia bieżącego sprzężenia wniosków z analiz ekonomicznych, z rozwijanymi obszarami działalności. W tym celu nastąpiło przekierowanie działalności związanej z wierzytelnościami w kierunku wyższych wartości jednostkowych (niskie nominały mogą stawiać duże wyzwania efektywnościowe wobec presji inflacyjnej). Dodatkowo, rozwijane projekty poza-wierzytelnościowe dotyczą działań o krótkim okresie płatności, a więc będą mniej podatne na zmianę kalkulowanych zysków na skutek zjawisk inflacyjnych. Zarząd wdrożył dodatkowe mechanizmy weryfikacji kapitałowego pochodzenia potencjalnych partnerów biznesowych, aby uniknąć ekspozycji na możliwość nawiązania współpracy z podmiotami finansowanymi kapitałem rosyjskim, i późniejszych związanych z tym konsekwencji.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju

Działalność oraz rozwój Spółki ściśle skorelowane są z sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jego klientów. Do głównych czynników kształtujących jego sytuację ekonomiczną należy zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych.

Dynamika wzrostu gospodarczego zależy od wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych, w których skład wchodzi: PKB per capita, poziom bezrobocia, efektywność pracy, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób fizycznych którzy są głównymi dłużnikami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na

pogorszenie wyników finansowych Spółki. Wskazane czynniki, jak również kierunek ich zmian mają wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki przez cały czas monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce, podejmuje decyzje o odpowiedniej dywersyfikacji inwestycji i sektorów dla zapewnienia obniżonego ryzyka, dostosowując strategię Spółki do występujących zmian. Obsługa wierzytelności masowych z sektora komunikacyjnego i telekomunikacyjnego, które są liczone w serki tysięcy o stosunkowo niskiej wartości – zapewnia dywersyfikację potrzebną dla utrzymania jakiejś części przychodów niezależnie od sytuacji makroekonomicznej.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

W sektorze gospodarki na którym Spółka prowadzi działalność, występuje duża zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej ich interpretacji. Problemem są również zmiany w dziedzinie prawa podatkowego, wynikające z procesów zachodzących na scenie politycznej, związane głównie z polaryzacją idei i koncepcją rozwoju kraju. Zaistnienie tych czynników, może przyczynić się do możliwości wejścia w życie regulacji niekorzystnych dla Spółki. W konsekwencji może przełożyć się to na konieczność zmodyfikowania przez Spółkę procesów organizacyjnych przedsiębiorstwa, generując tym samym niespodziewane koszty. Dodatkowo istnieje ryzyko, iż zmiany przepisów prawa w zakresie obrotu wierzytelnościami, mogą doprowadzić do utrudnienia procesów zakupowych, lub nawet całkowitego ich zakazania, co mogłoby ograniczyć działalność Spółki lub nawet w marginalnych sytuacjach uniemożliwić jej funkcjonowanie.

Bardzo istotnym jest wpływ zmian regulacji prawnych czy linii orzeczniczych w sprawach prowadzonych na rzecz sporów konsumentów z instytucjami. Decyduje on o sukcesie a więc możliwości osiągnięcia przychodu. Spółka wspólnie ze współpracującymi prawnikami podejmuje działania dla ciągłej aktualizacji wiedzy i wypracowywania rozwiązań prawnych pozwalających obniżyć prawdopodobieństwo ryzyka przegranej w sprawach.

Ponadto, Polska przystępując do Unii Europejskiej, zobowiązała się do wprowadzenia odpowiednich zmian w przepisach oraz nowych, zgodnych z prawem unijnym regulacji prawnych. Ten proces cały czas trwa. Zaistnienie opisanych czynników, pojedynczo bądź łącznie, skutkować może ograniczeniem działań oraz pogorszeniem się kondycji finansowej Spółki.

Ryzyko zmiany prawa podatkowego

Spółka, jak każdy podmiot działający na terenie i w zgodzie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej podlega zobowiązaniom podatkowym. Wysokość tych podatków uzależniona jest od sytuacji finansowej gospodarki oraz warunków politycznych. Konieczność ciągłego dostosowywania budżetu państwa do zmieniających się realiów, w szczególności w przypadku globalnego kryzysu, stwarza ryzyko częstej zmiany wysokości podatków, w tym stawki podatku VAT, podatku dochodowego czy specjalnych podatków nałożonych na Spółkę. Podatki te są ważnym czynnikiem determinującym działalność Spółki, co z kolei powoduje, iż funkcjonowanie w ciągłej niepewności może prowadzić do formułowania mylnych prognoz oraz strategii, oraz negatywnie wpływając na sytuację przedsiębiorstwa. Spółka stara się brać pod uwagę możliwość zmian podatkowych i implementować tę wiedzę w swoich planach, które będzie realizował w kolejnych latach.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego, wiąże się z częstotliwością zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznacznym sformułowaniem. Konsekwencją może być odmienne interpretowanie odpowiednich kwestii podatkowych w stosunku do organów podatkowych, co skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników na Spółkę, w tym przede wszystkim na jego wyniki finansowe, narażając go na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości konsumenckiej

Charakter prowadzonej przez Spółkę działalności opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności, w skład których wchodzi przede wszystkim długi od osób fizycznych. Przepisy dotyczące możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej zostały wprowadzone do polskiego porządku prawnego w 2009 r. Z końcem 2014 r. wprowadzona została nowelizacja przepisów o upadłości konsumenckiej, istotnie liberalizująca przesłanki ogłoszenia upadłości. Tym samym w ostatnich latach znacząco wzrosła liczba ogłaszanych przez sąd upadłości. Dalsza liberalizacja przepisów może niekorzystnie wpłynąć na proces odzyskiwania przez Spółkę

wierzytelności poprzez ich redukcję albo umorzenie w procesie upadłości. To z kolei może wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Spółki.

Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

Ryzyko to odciska się na wszystkich obszarach działalności Spółki. W przypadku prowadzenia spraw konsumentów w sporach z instytucjami finansowymi sprawność działania wymiary sprawiedliwości decyduje o czasie trwania spraw, a co za tym idzie – odłożeniem w czasie przychodów związanych z obsługą spraw (płatności po zakończeniu spraw). Biorąc pod uwagę koszt pieniądza w czasie decyduje to o poziomie opłacalności prowadzonych spraw.

Jeśli chodzi o wierzytelności to pierwszym etapem w ramach prowadzenia windykacji wierzytelności jest próba polubownego uzgodnienia terminów spłaty z dłużnikami. Część prowadzonej przez Spółkę działalności opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. Tym samym, efektywność działalności Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, jak również od kosztów takich postępowań jakie ponieść musi wierzyciel (zwłaszcza w przypadku nieskutecznej egzekucji). Istnieje więc ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Spółka może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z posiadanych pakietów wierzytelności. Natomiast wzrost kosztów sądowych i egzekucyjnych może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Spółki. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, a przez to może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację strategii jego rozwoju. Aby ograniczyć ww. ryzyko Spółka stara się w jak najwyższym stopniu wykorzystać windykację polubowną a także terenową.

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność Spółki w części wierzytelnościowej jest również uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Nie można wykluczyć ryzyka ewentualnego wprowadzenia przepisów ograniczających zbywanie wierzytelności, co mogłoby istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Spółki.

Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności

Rynek wierzytelności w Polsce wzrasta.. Nie można jednak wykluczyć, iż te tendencje na rynku wierzytelności ulegną zahamowaniu, a w najbardziej negatywnym scenariuszu rynek zacznie

się nawet zmniejszać. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany sytuacji na rynku wierzytelności, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z konkurencją

W nowo rozwijanym biznesie konsumenckim, obsługi sporów z instytucjami finansowymi istnieje bardzo duża konkurencja rozproszonych podmiotów. Implikuje to działania konkurencyjne nie zawsze wynikające z prostych kalkulacji biznesowych, a więc noszące znamiona dumpingu cenowego, oraz działania które ocierają się o granice uczciwej konkurencji. To duże wyzwanie, które Spółka stara się adresować budowaniem wartości własnej marki.

Rynek zakupów portfeli wierzytelności na własny rachunek, na którym także działa Spółka, charakteryzuje się dużą koncentracją konkurencji. Obecnie działa na nim kilka dużych, dominujących podmiotów, co spowodowane jest dużymi barierami wejścia, głównie koniecznością dostępu do kapitału oraz brakiem danych i wiedzy potrzebnej do wyceny i windykacji portfeli wierzytelności. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się nowych konkurentów, zwłaszcza silnych finansowo podmiotów zagranicznych, jak również nasilenia walki konkurencyjnej pomiędzy aktualnie działającymi podmiotami. Sytuacja taka mogłaby doprowadzić do wzrostu cen oferowanych za nabycie portfeli wierzytelności w czasie przetargów, a tym samym do obniżenia marży i wyników osiągniętych przez Spółkę.

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Ekspozycję Spółki na zmiany stóp procentowych należy rozpatrywać w kwestii finansowania wykorzystywanego przez Spółkę, a tym samym z kosztem jego obsługi, tj. oprocentowania, które powiązane jest ze wskaźnikami WIBOR. Wzrost stóp procentowych oznacza wzrost oprocentowania i zarazem kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu obsługi.

Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost stóp procentowych będzie miał negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki, z jednej strony podnosząc koszty jego funkcjonowania, z drugiej obniżając wysokość osiągniętych przez niego wyników finansowych.

Spółka ogranicza niniejsze ryzyko poprzez bieżący monitoring sytuacji na rynku pieniężnym.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku występowania nieprzewidzianych zdarzeń w zakresie sprzedaży usług dla klientów, przedłużania płatności należności od odbiorców, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Zarząd w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Ryzyko związane z płynnością finansową należy rozpatrywać również biorąc pod uwagę wyemitowane przez Spółkę obligacje oraz konieczność ich wykupów w określonych terminach. Ryzyko to dotyczy również sytuacji nieprzestrzegania przez Spółkę warunków emisji tych obligacji, co może skutkować koniecznością ich wykupów przed terminami zapadalności. Obszary działalności Spółki związane są w znacznym stopniu z inwestowaniem środków finansowych w przedsięwzięcia ze znacznie odroczonym terminem spłaty. Nowo rozwijany sektor obsługi sporów konsumentów z instytucjami finansowymi jest nastawiony na zyski po zakończeniu spraw, czyli w czasie od dwóch do pięciu lat po podpisaniu umowy i rozpoczęciu działania. W tym czasie prócz opłaty wstępnej – Spółka nie otrzymuje żadnych środków na pokrycie kosztów obsługi i utrzymania. Wymaga to dobrego zaplanowania finansowania i jest bardzo wrażliwe na zmiany kosztów i wydłużanie czasu realizacji. Niesie więc istotne ryzyko zaburzenia i utraty płynności finansowej. Aby temu zapobiec Zarząd stara się budować rozwiązania w oparciu o skalowalne i podlegające rewizji opcje kosztowe prowadzenia działalności, oraz budować odpowiednio stabilne zaplecze finansowe czy to ze strony partnerów jak i inwestorów. W przypadku własnych pakietów wierzytelności występuje również plan inwestycji oparty o czas i wartość wpływów z tych inwestycji. Zapobieganie ryzykom polega głównie na odpowiedniej dywersyfikacji i właściwej ocenie przejmowanych wierzytelności.

Ryzyko związane z wierzytelnościami

Działalność Emitenta polega na nabywaniu pakietów wierzytelności oraz ich obsłudze, tj. odzyskiwaniu należności od dłużników. W tym modelu biznesowym ryzyko dotyczy przede wszystkim wartości odzyskanych należności. Aby działalność była rentowna, wielkość

odzyskanych środków finansowych musi przynajmniej pokrywać cenę zakupu wierzytelności oraz koszty jej obsługi.

Nadrzędną wartością jest wybór właściwego pakietu wierzytelności możliwych do odzyskania, we właściwej cenie. W przypadku błędnego wyboru i nabycia pakietu wierzytelności, istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania długów w wartości pokrywającej koszty jego nabycia i obsługi.

Na etapie obsługi wierzytelności, zasadnicze znaczenie ma z kolei zdolność do osiągnięcia jak najwyższych korzyści finansowych od dłużników. W związku z tym istotne jest sprawne przeprowadzenie procesu windykacji należności. Do połowy 2016 r. Spółka współpracowała w zakresie windykacji jej pakietów należności z przedsiębiorstwem posiadającym wieloletnie doświadczenie w odzyskiwaniu należności, tj. ze spółką Windykacja PL sp. z o.o. Dnia 30 czerwca 2016 roku zarejestrowane zostało połączenie Spółki z Windykacja PL sp. z o.o. i od tego momentu windykacja prowadzona jest przez Emitenta.

Wybór złej jakości portfela wierzytelności, zbyt optymistyczne oszacowanie ich wartości czy też przedłużenie się procesu windykacji może w konsekwencji mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, a w skrajnych sytuacjach również na jej płynność finansową. Ryzyko to jest ograniczane poprzez zaangażowanie w realizację każdego projektu osób posiadających duże doświadczenie w branży.

Ryzyko związane z nabywaniem wierzytelności

Działalność Spółki polega głównie na nabywaniu pakietów wierzytelności w celu ich windykacji na własny rachunek. Tym samym rozwój Spółki i osiągnięte przez nią wyniki uzależnione są od ciągłego nabywania nowych portfeli wierzytelności. Rosnąca konkurencja lub wycena pakietów wierzytelności, która nie będzie odzwierciedlać ich rzeczywistej wartości, oraz znaczny spadek liczby oferowanych portfeli, albo ich łączenie w duże pakiety, których zakupu Emitent nie jest w stanie sfinansować, może spowodować brak możliwości nabywania przez pewien okres nowych pakietów wierzytelności. Może to doprowadzić do spadku dynamiki wzrostu Emitenta, ponoszenia kosztów stałych przy braku adekwatnych przychodów oraz do utraty ważnych kontrahentów. Wszystkie te zdarzenia wpłynęłyby negatywnie na funkcjonowanie Spółki, jak i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko pogorszenia wyników finansowych i przepływów środków pieniężnych oraz niewykupienia obligacji wyemitowanych przez Spółkę

W latach ubiegłych Spółka systematycznie kupowała nowe pakiety wierzytelności i podejmował działania zmierzające do odzyskania należności. Wszystkie te działania zakładają, że w ich wyniku zostaną utrzymane dobre osiągnięte wyniki i utrzymany znaczący wpływ środków pieniężnych do Spółki. Środki te mają być przeznaczone na wykup kolejnych, wyemitowanych przez Emitenta obligacji. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że ściągalność należności nie osiągnie poziomu zakładanego przez Spółkę, co może spowodować problemy z wykupem obligacji wyemitowanych przez Spółkę. Sytuacja ta mogłaby oznaczać dla Spółki utratę płynności oraz działania obligatariuszy, prowadzące do odzyskania swoich środków pieniężnych w sposób przewidziany przepisami prawa.

Ryzyko związane z brakiem dostępu do dodatkowego finansowania

Działalność Spółki polega na nabywaniu pakietów wierzytelności w celu ich windykacji. Zakupy te finansowane są zarówno za pomocą kapitału własnego jak i obcego. Dla utrzymania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki konieczny jest więc dostęp do dodatkowego finansowania, przede wszystkim dłużnego. Brak możliwości pozyskania finansowania w przyszłości może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju Spółki oraz osiągnięte przychody i wyniki finansowe. Brak dodatkowego finansowania zewnętrznego może również uniemożliwić terminowy wykup przez Spółkę wyemitowanych obligacji.

Ryzyko związane z wyemitowanymi obligacjami

Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii P w łącznej wysokości 1.164.000,00 zł. Zapadalność tej 6 października 2025 r. Seria posiada kupon płatny kwartalnie. Istnieje ryzyko, iż w związku z mniejszą wartością przychodów aniżeli przewidywana, bądź to Spółka nie spłaci w terminie w części lub w całości odsetek od obligacji bądź nie dokona w terminie w części lub w całości wykupu obligacji. Sytuacja ta spowoduje natychmiastową wymagalność wyemitowanych obligacji, co w konsekwencji przełoży się na konieczność natychmiastowego wykupu tych obligacji.

Ryzyko związane z brakiem realizacji zobowiązań z Obligacji i z zabezpieczeniem Obligacji

Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie posiadała wystarczających środków pieniężnych na realizację zobowiązań wynikających z Obligacji. Może to dotyczyć zarówno opóźnienia w wypłacie albo niewypłacenia odsetek od Obligacji jak i opóźnienia w wykupie albo niewykupienia Obligacji.

W przypadku opóźnienia się Spółki z realizacją zobowiązań Obligatariusze będą mogli podjąć działania zmierzające do zaspokojenia się z zabezpieczeń Obligacji. Pomimo, że wartość zabezpieczeń wynikająca z dokonanych wycen przekracza wartość nominalną wyemitowanych Obligacji wszystkich serii, nie ma gwarancji, że w przypadku realizacji zabezpieczeń uda się pozyskać kwotę wystarczającą na pełne zaspokojenie należności Obligatariuszy. Istnieje ryzyko, że proces egzekucji będzie się przedłużał, albo że nie będzie nabywców na przedmiot zabezpieczenia. W związku z powyższym, pomimo ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, może wystąpić sytuacja, iż Obligatariusze nie odzyskają całości zainwestowanych środków, a nawet jakichkolwiek środków.

Ryzyko możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych

Charakter prowadzonej działalności, naraża Spółkę na ryzyko wszczęcia przez osoby zadłużone, klientów czy kontrahentów przeciwko niemu postępowań cywilnego, administracyjnego, arbitrażowego bądź innych. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ponoszenie kosztów związanych z samymi postępowaniami, jak również z ewentualnymi roszczeniami koniecznymi do zapłaty. W przypadku znaczących kwot, bądź dużej liczby postępowań wytoczonych przeciwko Spółce w krótkim okresie czasu, może to mieć wpływ na jego sytuację finansową oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko opóźnień w postępowaniach sądowych i komorniczych

W przypadku braku możliwości polubownego wyegzekwowania należności od wierzycieli, Spółka rozpoczyna procedurę postępowań sądowego lub komorniczego. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż postępowania przed tymi organami ulegną przedłużeniu lub opóźnieniom, co może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności prowadzonych przez Spółkę działań.

Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów

Działalności Spółki, związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń podmiotów bezpośrednio związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Osoby te, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Sytuacja taka może negatywnie wpłynąć na reputację Spółki. W konsekwencji może mieć to negatywny wpływ na możliwości dokonywania zakupów kolejnych pakietów wierzytelności a także jego wyniki finansowe.

Spółka ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stosowanie się do obowiązujących przepisów prawa. Dotychczasowe doświadczenie Spółki wskazuje, że ta zasada znacząco minimalizuje powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Charakter prowadzonej przez Spółkę działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia pracowników, którzy obsługują procedury związane z nabywaniem oraz obsługą wierzytelności. Błędy lub niedopatrzenia pracowników mogą doprowadzić do wzrostu niezadowolenia klientów bądź dłużników, wpływając negatywnie na wizerunek Spółki. Nakłady finansowe poniesione przez Spółkę na odpowiednie szkolenie i motywowanie zatrudnionych osób oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów.

Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów

Działalność Emitenta, związana jest bezpośrednio z przetwarzaniem danych osobowych dłużników. Wszystkie dane przechowywane są w siedzibie Spółki przez okres od daty rozpoczęcia procedury nabycia wierzytelności, do zakończenia procedury odzyskiwania wierzytelności. Istnieje zatem ryzyko utraty bądź wycieku danych osobowych bądź to za sprawą zagubienia przez pracowników Spółki nośnika zawierającego wrażliwe dane, kradzieży nośnika danych, nieumiejętnego wymazania danych z nośnika czy też ataku hakera na system IT. Ryzyko związane z utratą danych osobowych należy rozpatrywać z punktu widzenia operacyjnego (utrata danych zawierających własność intelektualną niezbędną do przeprowadzania oraz realizacji procedury produktowej), oraz prawnego związanego z utratą danych osobowych związanych z prywatnością klientów. Zaistnienie tego ryzyka może mieć wpływ na roszczenia z tytułu niewłaściwego zabezpieczenia danych osobowych, w tym w szczególności pod kątem przestrzegania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE)

2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych; Rozporządzenie RODO).

Spółka stara się ograniczać niniejsze ryzyko poprzez stosowanie wysokiej klasy systemów teleinformatycznych zabezpieczających wyciek bądź utratę danych, zarówno na poziomie informatycznych jak i sprzętowym.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Proces dochodzenia wierzytelności jest wspomagany przez system informatyczny oraz szereg innych narzędzi teleinformatycznych. Pomimo wdrożonych procedur jakości i bezpieczeństwa przetwarzanych danych oraz posiadania centrum zapasowego, może dojść do sytuacji awarii systemów informatycznych lub też innych nieprzewidzianych sytuacji, które ograniczają wydajność procesów windykacyjnych, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki, uzależniona jest w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osobę zarządzającą Spółką oraz osoby w niej zatrudnione. Tworzą oni tzw. kapitał intelektualny. Ważne zatem jest, aby pracownicy posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie.

Dynamiczny rozwój zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Potencjalnie lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjną firmę, mogą skłonić kluczowych pracowników do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Spółki. Przystąpienie Polski do struktur UE oraz otwarcie rynków pracy przez niektóre kraje Wspólnoty, spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Spółki, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregośkolwiek z kluczowych pracowników działalność Spółki zostanie zachwiana.

Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowany jest system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co

ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub też niezrealizowaniem celów strategicznych

Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza, osiągnięte przychody i ekspansja na nowe obszary rynku oparta jest na przewidywaniu zmiennych warunków otoczenia, co pozwala na opracowanie i wdrażanie w życie adekwatnych celów strategicznych. Zaplanowana polityka Spółki pozwoli mu umocnić swoją pozycję na rynku, w tym na rynku wierzytelności bankowych, a tym samym zwiększyć obroty, pozytywnie wpływając na jego płynność finansową oraz wykorzystać dodatkowy przyływ środków własnych na pozyskanie korzystniejszych umów kontraktowych. Ryzyko braku czy opóźnienia w realizacji celów strategicznych i emisyjnych, może doprowadzić do konieczności zmiany strategii, powodując zachwianie stabilności firmy oraz pogorszenie nastrojów inwestorów, a w konsekwencji zmusić Spółkę do poniesienia dodatkowych kosztów obsługi zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów czy pożyczek. Celem ograniczenia niniejszego ryzyka, Zarząd Spółki stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów.

XI Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Instrumenty finansowe Spółki, uchwałą nr 969/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 23 września 2015 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Emitenta nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminie ASO, Emitent w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Tarnów, 2 czerwca 2025 r.

Robert Gądek
Prezes Zarządu