
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM FINANSOWEGO S.A.
ZA 2021 ROK

Warszawa, 20 kwietnia 2022 r.

Spis treści

1. Kluczowe informacje o Spółce	3
2. Zmiany organizacyjno-prawne	4
2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie	4
2.2 Zmiany w składzie organu zarządzającego oraz nadzorującego oraz informacje nt. zatrudnienia	6
3. Działalność operacyjna Spółki	6
3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie	7
3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	7
3.3 Obsługa wierzytelności własnych	7
4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	7
5. Działania rozwojowe i innowacyjne	9
6. Dane finansowe	9
6.1 Przychody ze sprzedaży	9
6.2 Koszty operacyjne	9
6.3 Działalność finansowa	9
6.4 Wynik netto	10
6.5. Zmiany w bilansie Spółki	11
7. Czynniki ryzyka i zarządzanie ryzykiem	11
8. Przewidywany rozwój Spółki	15
11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego	15
12. Podsumowanie	20
13. Podpisy osób zarządzających	21

1. Kluczowe informacje o Spółce

Podstawowe informacje o Spółce i jej działalności

Centrum Finansowe S.A. (dalej: Spółka) powstała 3 czerwca 2008 r. na mocy aktu założycielskiego podpisanego przez Bank BPS S.A. powołującego spółkę działającą pod firmą Centrum Finansowe Banku BPS Sp. z o. o. W dniu 19 czerwca 2008 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000366338.

Centrum Finansowe S.A. jest spółką działającą w branży windykacji i obrotu wierzytelnościami.

Od 24 marca 2011 r. Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, a od 6 grudnia 2011 r. jest notowana na rynku NewConnect.

Spółka prowadzi obsługę wierzytelności:

- na podstawie umów outsourcingowych, na rzecz i ryzyko zlecniodawców, za wynagrodzeniem prowizyjnym (inkaso),
- na podstawie umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zawartymi z towarzystwami funduszy inwestycyjnych, na ryzyko inwestorów posiadających certyfikaty inwestycyjne, za wynagrodzeniem za zarządzanie,
- nabytych na podstawie umów cesji, na własne ryzyko.

Centrum Finansowe S.A. obsługuje zarówno wierzytelności konsumenckie jak i gospodarcze. Spółka specjalizuje się w zarządzaniu wierzytelnościami bankowymi, w szczególności zabezpieczonymi hipoteką ustanowioną na nieruchomości oraz w zarządzaniu wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych.

Działalność Spółki nie wpływa istotnie na środowisko naturalne.

Działalność Spółki prowadzona jest w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 87.

Podstawowe dane i regulacje wewnętrzne

Tabela nr 1. Dane rejestrowe Spółki

Nazwa	Centrum Finansowe Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska, Warszawa
Adres	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer KRS	0000366338
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON	141482716
NIP	5272579235
Telefon	(22) 427 73 74
Adres poczty elektronicznej	centrum.finansowe@cfsa.pl
Strona internetowa	www.cfsa.pl

Statut Spółki reguluje zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia. Statut Spółki reguluje również prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, opis zasad zmiany Statutu, sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy. Zasady zwoływania i przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Tekst jednolity Statutu Spółki został przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 11 stycznia 2022 r. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki został przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 maja 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skład organu zarządzającego i nadzorującego

Wg stanu na koniec grudnia 2021 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Piotr Szynalski	- Prezes Zarządu
Beata Borowiecka	- Wiceprezes Zarządu

Wg stanu na koniec grudnia 2021 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Krzysztof Rożko	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Bagiński	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Łukasz Adamczyk	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Krzysztof Gładkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Marcin Michalczuk	- Członek Rady Nadzorczej

2. Zmiany organizacyjno-prawne

2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy Spółki składał się z:

- 1) 1 150 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 2) 2 001 000 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 3) 3 600 000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 4) 1 500 000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 5) 112 508 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

W ciągu roku 2021 nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 11 stycznia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenia akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki składa się z:

- 1) 1 150 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 2) 2 001 000 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 3) 3 600 000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 4) 1 500 000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 5) 112 508 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 6) 836 348 akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł każda.

W trakcie 2021 roku Spółka nie nabywała akcji własnych, jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

Spółka nie posiada oddziałów.

Akcje Spółki serii A, B, C, D i E zostały wprowadzone do publicznego obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Zamiarem Spółki jest ubieganie się w przyszłości o wprowadzenie również akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w dniu 6 grudnia 2011 r.

W wyniku zmian w strukturze akcjonariatu Spółki, większościowym akcjonariuszem Spółki jest obecnie Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa – 82,12%.

Tabela nr 2. Aktualna struktura akcjonariatu wg danych na dzień przekazania niniejszego sprawozdania

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa	7.554.628	82,12%
Renata i Piotr Szynalscy	596.174	6,48%
Beata Borowiecka	494.646	5,38%
Pozostali akcjonariusze	554.408	6,02%
Razem	9.199.856	100%

Statut Spółki nie przyznaje Akcjonariuszom Spółki uprawnień kontrolnych wykraczających poza zasady określone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Struktura akcjonariatu wg danych na dzień 31 grudnia 2021 r.

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa	7.554.628	90,33%
Pozostali akcjonariusze	808.880	9,67%
Razem	8.363.508	100%

2.2 Zmiany w składzie organu zarządzającego oraz nadzorującego oraz informacje nt. zatrudnienia

Zarząd Spółki

W trakcie 2021 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki

W trakcie 2021 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zatrudnienie

Wg stanu na 31 grudnia 2021 r., zatrudnienie w Spółce wyniosło 39 osoby.

Liczba etatów wg stanu na 2021-12-31			
	Razem	Kobiety	Mężczyźni
Zatrudnienie ogółem	39	30	9
Zarząd	2	1	1
Windykacja	22	16	6
Wsparcie	14	12	2
Liczba umów zlecenia	1	1	0

3. Działalność operacyjna Spółki

Branża windykacyjna w Polsce, zarówno w zakresie nabywania wierzytelności na własny rachunek, jak i usług zleconych, charakteryzuje się stosunkowo wysokim poziomem konkurencji. W segmencie podmiotów nabywających wierzytelności znajdują się firmy zarządzające wierzytelnościami w ramach własnego portfela inwestycji oraz portfeli inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych. Ponadto, podmioty te świadczą usługi windykacji na zlecenie. W III kwartale 2021 roku wartość nominalna zarządzanych zobowiązań dłużnych osiągnęła poziom 139,1 mld zł. Od kilku lat obserwowany jest trend wzrostowy i nie powinien on ulec wyraźnym zmianom w przyszłości.

Centrum Finansowe SA obsługuje blisko 1 925 mln zł przeterminowanych zobowiązań osób fizycznych i prawnych, co stanowi ok. 1,4% wartości obliża wierzytelności obsługiwanych przez firmy windykacyjne będące członkami Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce.

Ze względu na skalę działalności, Spółka w większości przypadków nie konkuruje z liderami branży windykacyjnej. W celu minimalizacji ryzyka inwestycji poprzez dywersyfikację oraz optymalnego wykorzystania posiadanych możliwości finansowania, Spółka skupia się na nabywaniu stosunkowo niewielkich pakietów wierzytelności niezabezpieczonych lub zabezpieczonych. Z tego też względu konkurencją dla Spółki stanowią zarówno kancelarie prawne, jak i firmy typowo windykacyjne.

Należy przy tym podkreślić, że polski rynek wierzytelności ciągle rośnie i stwarza perspektywy rozwoju dla przedsiębiorstw finansowych.

3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie

Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie z dniem 21 sierpnia 2008 r., tj. z dniem zawarcia pierwszej umowy w zakresie outsourcingu czynności restrukturyzacyjno-windykacyjnych, której stroną był Bank BPS S.A. Od 2009 roku Spółka sukcesywnie rozszerzała krąg kontrahentów, z którymi zawierała umowy zlecenia w w/w zakresie. W 2021 r. Spółka, w ramach zlecenia, obsługiwała wierzytelności o obliżu 2,7 mln zł i uzyskała przychody prowizyjne w wysokości 132,8 tys. zł.

3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych

Odrębną grupę zleceń ze względu na specyfikę prawną, stanowią umowy o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. W ramach przedmiotowej współpracy, Spółka pozyskała w 2021 roku na rzecz funduszu 3 nowe portfele wierzytelności o łącznym obliżu 158 mln zł. Łączna wartość wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego na dzień 31 grudnia 2021 r. zarządzanych przez Spółkę, wynosiła 590 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi w 2021 roku Spółka uzyskała przychody w wysokości 1.744,7 tys. zł.

3.3 Obsługa wierzytelności własnych

Działalność windykacyjną, zorientowaną na obsługę wierzytelności własnych, Spółka prowadzi od 2009 roku. W kolejnych latach działalności Spółka sukcesywnie dokonywała zakupów portfeli wierzytelności, zamykając rok 2021 łączną liczbą 24 aktywnych pakietów wierzytelności i łączną wartością obliża 1.088 mln zł. W roku 2021 Spółka zawarła 6 umów cesji wierzytelności na rachunek własny o łącznym obliżu 85,5 mln zł.

W ramach restrukturyzacji i windykacji wierzytelności własnych w 2021 roku Spółka odzyskała od dłużników łącznie 21,5 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2021 roku wyniósł 13.570,5 tys. zł.

W roku 2022 Spółka planuje kontynuować działania biznesowe polegające na nabywaniu wierzytelności do własnego portfela. Zarząd Spółki nadal zamierza koncentrować się na poprawie efektywności zarządzania wierzytelnościami, usprawnianiu procedur i procesów windykacyjnych oraz dalszej racjonalizacji kosztów działalności Spółki.

4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

W roku sprawozdawczym, Spółka ograniczyła świadczenie usług windykacji na zlecenie na rzecz windykacji portfeli własnych oraz zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi. Kontynuując działania związane z zakupem wierzytelności, Spółka zawarła na rachunek własny 6 umów, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości obliża 85,5 mln zł. Umowy te zawierane były z kontrahentami działającymi w branży finansowej.

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła:

- 1) Umowę o kredyt obrotowy w wysokości 3.700.000,00 zł. z terminem spłaty do dnia 31 marca 2024 r.

- 2) Aneks do umowy kredytu rewolwingowego na podstawie którego przyznano jej kredyt w wysokości 3.000.000,00 zł. Kredyt został odnowiony na okres 12 miesięcy.

W lutym 2021 roku Spółka wyemitowała obligacje trzyletnie na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5,7 mln zł. Celem emisji było pozyskanie środków na zakup pakietów wierzytelności na rachunek własny lub dedykowanego Spółce funduszu sekurytyzacyjnego CF1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym na 2 pakietach wierzytelności posiadanych przez Spółkę. Ponadto w maju 2021 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 11.450.000,00 zł.

Obligacje wyemitowane przez Centrum Finansowe S.A.				
Oznaczenie serii	Wartość emisji	Data emisji	Data wykupu	Wyplata odsetek
Seria B	5 700 000	2021-02-19	2024-02-19	Kwartalnie

W marcu 2021 Spółka przyjęła Strategię Spółki na lata 2021 – 2023, zgodnie z którą cele strategiczne Spółki obejmują zwiększenie wartości Spółki oraz umocnienie jej pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami oraz rozwój nowych segmentów usług. Powyższe cele realizowane są poprzez:

- a) zdywersyfikowany zakup nowych pakietów wierzytelności,
- b) obsługę sekurytyzowanych wierzytelności,
- c) rozszerzenie usług skierowanych do banków spółdzielczych,
- d) optymalną strukturę finansowania i stabilną strategię płynności finansowej;
- e) wprowadzenie polityki dywidendowej zakładającej intencję stabilnego realizowania przez Spółkę wypłat dywidendy, z zachowaniem zasad ostrożnego zarządzania,
- f) rozwój narzędzi informatycznych.

W listopadzie 2021 r. Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie przeglądu opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój Spółki. Celem rozpoczęcia procesu przeglądu opcji strategicznych jest analiza ewentualnej możliwości rozszerzenia działalności Emitenta o nowe obszary, w celu ustalenia możliwości dalszego wsparcia rozwoju Spółki.

W toku analizy dostępnych opcji strategicznych w zakresie możliwości rozszerzenia działalności Spółki o nowe obszary, Zarząd Spółki doszedł do wniosku, iż w obecnej sytuacji rynkowej, najbardziej optymalną formułą rozszerzenia działalności Spółki, jest zainicjowanie czynności ukierunkowanych na akwizycję innego podmiotu, prowadzącego działania w obszarze rynku finansowego, o charakterze komplementarnym w stosunku do usług oferowanych przez Emitenta. W związku z powyższym, w grudniu 2021 roku Spółka złożyła spółce Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie, będącej jedynym akcjonariuszem spółki Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie, zaproszenie do podjęcia negocjacji w sprawie potencjalnego nabycia przez Emitenta pakietu 100 % akcji DM BPS.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Centrum Finansowego S.A. za rok 2021, Spółka nabyła jeden portfel wierzytelności o łącznej wartości obliiga 3,8 mln zł oraz zawarła umowę kredytu obrotowego, na podstawie której uzyskała kredyt w wysokość 5.000.000,00 zł.

W dniu 9 lutego 2022 r. Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Panem Piotrem Szynalskim oraz z Wiceprezes Zarządu Spółki Panią Beatą Borowiecką, umowy objęcia akcji serii F oraz umowy zakazu sprzedaży akcji serii F. W ramach zawartych umów objęcia akcji każdy z członków Zarządu objął po 418 174

(słownie: czterysta osiemnaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 1 zł (jeden złoty) każda, po cenie emisyjnej w wysokości 1 zł (słownie: jeden złoty) za każdą akcję serii F, tj. za łączną cenę emisyjną w kwocie 418.174 zł (słownie: czterysta osiemnaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery złote), w zamian za wkład pieniężny. Akcje serii F zostały zarejestrowane w KDPW, w dniu 6 kwietnia 2021 r., pod kodem ISIN PLCFBPS00027. Zamiarem Spółki jest ubieganie się w przyszłości o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 18 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła plan finansowy Spółki na rok 2022.

5. Działania rozwojowe i innowacyjne

W 2021 roku Spółka kontynuowała prace nad implementacją nowych rozwiązań informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności, zarówno na etapie polubownym, jak i sądowo-egzekucyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.

6. Dane finansowe

6.1 Przychody ze sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 15.667 tys. zł.

Na zrealizowany poziom przychodów w głównej mierze złożyły się:

- 1) prowizje z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie w wysokości 132,8 tys. zł.
- 2) przychody wynikające z zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych w wysokości 1.744,7 tys. zł.
- 3) przychody z wierzytelności własnych w wysokości 13.768,4 tys. zł.

W stosunku do roku 2020 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 774 tys. zł, głównie z powodu wyższych przychodów z pakietów wierzytelności własnych.

6.2 Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosły 9 641 tys. zł i były o 1 255 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2020 r., z czego:

- 1) 64% stanowiły koszty wynagrodzeń i pochodnych – 6 184,7 tys. zł;
- 2) 23% stanowiły koszty usług obcych – 2 261,9 tys. zł;
- 3) 10% stanowiły koszty podatków i opłat – 938 tys. zł;
- 4) 3% stanowiły pozostałe koszty tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe – 256,9 tys. zł.

6.3 Działalność finansowa

Koszty finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosły 1 209 tys. zł i były o 1 286,9 tys. zł niższe niż na koniec grudnia 2020 r., na co główny wpływ miała korekta przychodów odsetkowych związana z wyceną pakietów własnych oraz niższe koszty finansowania.

6.4 Wynik netto

Zysk netto Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniósł 6 035 tys. zł i był o 602,3 tys. zł wyższy niż na koniec grudnia 2020 r.

**Tabela nr 3. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego S.A. na 31.12.2021 r.
(dane w tys. zł.)**

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2021	Wykonanie 31.12.2020	Zmiana 2021- 2020	Dynamika 2021/2020
1. Przychody netto ze sprzedaży, z tego:	15 666	14 893	773	105%
a) z pakietów własnych	13768	12 842	926	107%
b) z tyt. umów inkaso	133	419	-286	32%
c) z tyt. umów o zarządzanie funduszami	1745	1 609	136	108%
d) pozostałe	20	23	-3	87%
2. Koszty działalności operacyjnej	9 641	8 387	1 254	115%
a) amortyzacja	56	99	-43	57%
b) zużycie materiałów i energii	98	83	15	118%
c) usługi obce	2262	2 425	-163	93%
d) podatki i opłaty	938	808	130	116%
e) wynagrodzenia	5434	4 173	1 261	130%
f) narzuty na wynagrodzenia	750	726	24	103%
g) pozostałe koszty rodzajowe	103	73	30	141%
3. Zysk ze sprzedaży	6 025	6 506	-481	93%
4. Pozostałe przychody operacyjne	2953	2 757	196	107%
5. Pozostałe koszty operacyjne	84	10	74	840%
6. Zysk z działalności operacyjnej	8 894	9 253	-359	96%
7. Przychody finansowe	0	7	-7	0%
8. Koszty finansowe	1209	2 496	-1 287	48%
9. Zysk brutto	7 685	6 764	921	114%
10. Podatek CIT i poz. obowiązkowe pomniejszenia zysku	1650	1 331	319	124%
11. Zysk netto	6 035	5 433	602	111%

Na osiągnięty poziom wyniku finansowego netto w ujęciu rocznym znaczący wpływ miało:

- 1) zrealizowanie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 15 666 tys. zł, przy czym szczególną uwagę należy zwrócić na strukturę przychodów wynikającą ze znacznego wzrostu przychodów z pakietów wierzytelności własnych,
- 2) zrealizowanie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 2 869 tys. zł - głównie w wyniku odnotowania wysokich odzysków na pakietach zamkniętych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 30%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 30%.

ROE na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 16%.

6.5. Zmiany w bilansie Spółki

Na przestrzeni roku 2021 nastąpiły istotne zmiany struktury aktywów i pasywów Spółki. Saldo zobowiązań (krótko i długoterminowych) Spółki w 2021 roku zmalało o 3 569,2 tys. zł. na skutek wcześniejszego wykupu obligacji serii A oraz emisji przez Spółkę trzyletnich obligacji serii B.

Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r., w związku z wypracowanym zyskiem oraz wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny, wyniosły 38 884,6 tys. zł i były o 2 941,9 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2020 r.

Rezerwy na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiły 4 099,5 tys. zł i były o 1 320 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2020 r. na skutek wzrostu wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowanego wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 Niestandardowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 55 364,2 tys. zł i była o 740,4 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2020 r. Głównym czynnikiem determinującym wzrost wartości aktywów finansowych był wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 NSFiZ oraz zakup nowych pakietów wierzytelności.

Spółka kontynuuje proces poprawy efektywności w obszarze windykacji wierzytelności oraz uzyskania dodatkowych źródeł przychodów z rozwoju usług związanych z działalnością podstawową, w tym usług zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy co przełożyło się na wzrost r/r o 7% przychodów z windykacji wierzytelności własnych oraz wzrost o 8% z zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

7. Czynniki ryzyka i zarządzanie ryzykiem

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem identyfikowanym w prowadzonej działalności.

Istotą zarządzania ryzykiem w Spółce jest zapobieganie jego powstawaniu poprzez zastosowanie odpowiednich rozwiązań proceduralnych, osobowych i technicznych mających na celu wykrycie zagrożenia, które może doprowadzić do poniesienia straty finansowej przed jego powstaniem. Rozwiązania mające na celu zapobieganie materializacji ryzyka są dostosowywane do zmieniających się warunków zewnętrznych, jak i wewnętrznych.

Przez „ryzyko” rozumie się przyszłe i niepewne zdarzenie, które jest możliwe do zidentyfikowania i którego wystąpienie będzie miało negatywne skutki.

Zarządzanie ryzykiem ma na celu maksymalizację wyników ekonomicznych Spółki przy jednoczesnym utrzymywaniu identyfikowanego ryzyka na poziomie niezagrażającym w długoterminowym horyzoncie czasowym efektywnemu rozwojowi Spółki.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce obejmuje następujące procesy:

1. identyfikacja obszarów występowania ryzyka,
2. pomiar ryzyka,
3. minimalizacja,
4. monitorowanie ryzyka,
5. raportowanie.

Ze względu na profil biznesowy skoncentrowany na zarządzaniu portfelami wymagalnych wierzytelności na ryzyko własne lub ryzyko zlecającego Spółka narażona jest na podstawowe rodzaje ryzyka takie jak: ryzyko

płynności, ryzyko modeli oraz ryzyko operacyjne. Ponadto, Spółka identyfikuje także ryzyka występujące w każdej działalności biznesowej: ryzyko cyklu gospodarczego (zmian warunków makroekonomicznych), ryzyko kraju, ryzyko strategiczne, ryzyko utraty reputacji, ryzyko stopy procentowej, ryzyko rezydualne.

Wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki.

Spółka wdrożyła niezbędne działania związane z ograniczeniem zagrożenia rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 wśród pracowników (praca zdalna / rotacyjny system pracy) zachowując jednocześnie w pełni ciągłość działania. Nie zmaterializowało się ryzyko negatywnego wpływu pandemii na sytuację finansową Spółki, która zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie wyższym od rezultatów osiągniętych w 2020 r.

Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Spółki.

Co do wpływu napaści zbrojnej Rosji na Ukrainę i związanej z nią katastrofy humanitarnej na wewnętrzną sytuację gospodarczą w Polsce oraz na wyniki finansowe Spółki, to ze względu na niezwyklej dynamikę zdarzeń Spółka nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu na datę złożenia Sprawozdania z działalności Zarządu za 2021 rok. Jednocześnie Spółka jest świadoma, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Spółki, które w dużej mierze są oparte o masowe czynności windykacyjne prowadzone wobec dłużników, których potencjał do spłaty zobowiązań związany jest bezpośrednio z kondycją tej gospodarki.

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji profilu ryzyka w celu identyfikacji istotnych rodzajów ryzyka występujących w jej działalności, dokonuje pomiaru i monitoruje poziom narażenia na te ryzyka. Obecnie Spółka identyfikuje i definiuje jako istotne następujące rodzaje ryzyka:

Ryzyko płynności – jest to ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się, z bieżących i przyszłych zobowiązań, a w konsekwencji poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zaciągnięcia zobowiązań lub sprzedażą aktywów na niekorzystnych warunkach. Do ryzyka płynności zalicza się również ryzyko wzrostu kosztów finansowania na skutek niespełnienia kowenantów określonych w umowach o finansowanie. Działania w ramach minimalizacji ryzyka skupiają się głównie na zarządzaniu aktywami oraz zobowiązaniami tak, aby Spółka mogła w sposób płynny regulować swoje bieżące i przyszłe zobowiązania. Są to przede wszystkim:

1. Poszukiwanie źródeł finansowania zewnętrznego w miarę możliwości dopasowanego do cyklu inwestycji w wierzytelności;
2. Dążenie do posiadania rezerw płynności w postaci wolnych linii kredytowych i/lub środków płynnych na rachunkach bankowych;
3. Utrzymywanie dobrych relacji biznesowych z potencjalnymi kredytodawcami i obligatariuszami;
4. Utrzymywanie dobrych relacji biznesowych z potencjalnymi nabywcami wierzytelności w celu ewentualnego zbycia części portfela inwestycyjnego (wyjście z inwestycji);
5. Angażowanie środków finansowych w inwestycje wysokodochodowe i generujące możliwie stałe przychody pieniężne.

W celu dopełnienia kowenantów określonych w umowach kredytowych i warunkach emisji długu, Spółka podejmuje działania takie jak:

1. Zarządzanie aktywami stanowiącymi zabezpieczenie długu (np. uzupełnianie zabezpieczenia

w przypadku obniżenia wartości, reinwestowanie wolnych środków w aktywa mogące stanowić zabezpieczenie długu);

2. Kierowanie strumieni pieniężnych na rachunki bankowe, które służą obsłudze zadłużenia kredytowego w celu zapewnienia środków na spłatę rat kredytowych oraz spełnienia warunku minimalnych obrotów.

Ryzyko modeli – ryzyko wystąpienia straty wynikające z niedoskonałości lub nieprawidłowości w stosowanych przez Spółkę modelach wyceny pakietów wierzytelności, na które składają się m.in.:

1. błędne założenia, błędna formuła, błędne algorytmy, błędy techniczne,
2. błędy statystyczne – błędna ocena populacji na podstawie posiadanych danych, brak aktualizacji statystyk determinujących krzywe odzysku,
3. błędne parametry – błędnie wprowadzone stopy procentowe, błędnie określony średni XIRR, błędnie oszacowany stosunek odzysku do wartości portfela, błędnie oszacowany stosunek odzysku do wartości kapitału,
4. błędy w danych transakcyjnych/inicjujących, jak również z niewłaściwego zastosowania modeli lub braku niezbędnej ich aktualizacji;

Ryzyko modeli mierzone jest indywidualnie dla każdego modelu wyceny wierzytelności funkcjonującego w Spółce. Metodyka pomiaru ryzyka modeli opiera się na dwóch testach:

1. teście retrospektywnym stosowanym dla pakietów detalicznych – miarą ryzyka jest liczba kolejnych miesięcy, w których nierealizowany jest plan odzysków netto (narastająco);
2. teście prospektywnym stosowanym dla pakietów zabezpieczonych – miarą ryzyka jest zmiana wartości wewnętrznej stopy zwrotu obliczonej na podstawie modelu.

Do minimalizowania ryzyka modeli wykorzystywane są następujące narzędzia:

1. konserwatywne, ostrożne, oparte na danych historycznych i danych porównawczych, ustalanie strumieni przepływów pieniężnych przy tworzeniu modeli wycen przedinwestycyjnych pakietów wierzytelności;
2. określanie marży na ryzyko na racjonalnie wysokim poziomie;
3. prowadzenie badań due diligence przed zakupem pakietów w celu rzetelnego odzwierciedlenia ryzyka w parametrach modelu;
4. aktualizowanie wartości zabezpieczeń wierzytelności.

Ryzyko operacyjne – ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub zdarzeń zewnętrznych, obejmuje również ryzyko prawne. Ryzyko wystąpienia straty z powodu kar administracyjnych, kar umownych, utraty korzyści na skutek braku zgodności praktyki stosowanej w Spółce z wymogami prawnymi, regulacjami wewnętrznymi, zawartymi umowami, praktyką stosowaną na rynku w zakresie pełnienia funkcji zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi funduszy sekurytyzacyjnych oraz aktywami funduszy aktywów niepublicznych. W szczególności ryzyko dotyczy procesów sprawozdawczych, zarządzania limitami, zgodności procesów z obowiązującymi przepisami.

Do monitorowania ryzyka operacyjnego służy:

1. Przeprowadzanie przeglądów profilu ryzyka operacyjnego i obszarów szczególnie narażonych na to ryzyko – ankieta samooceny ryzyka dokonywana przez kierujących komórkami organizacyjnymi w Spółce;

2. Analiza zarejestrowanych zdarzeń operacyjnych;
3. Bieżący monitoring przepisów prawa, zaleceń formułowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, informacji z rynku kapitałowego dotyczących postępowań administracyjnych związanych z zarządzaniem aktywami funduszy inwestycyjnych;
4. Ścisła współpraca operacyjna z towarzystwami funduszy inwestycyjnych, będących organami funduszy, których aktywami zarządza Spółka (przestrzeganie terminów, zasad przekazywania informacji itp.);
5. Monitorowanie limitów statutowych funduszy;
6. Regularne kontrole procesów zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych sprawowane przez komórkę audytu w Spółce.

Do minimalizowania ryzyka operacyjnego wykorzystywane są następujące narzędzia:

1. Bieżący monitoring zmian przepisów prawa dokonywany przez kierujących komórkami organizacyjnymi Spółki w zakresie odpowiadającym procesom operacyjnym realizowanym przez komórki;
2. Szkolenie pracowników z zakresu wykonywanych obowiązków;
3. Opracowania, testowania i wdrożenia lub modyfikacji planów awaryjnych zapewniających ciągłość działania Spółki;
4. Wspomaganie wykonywania powtarzalnych czynności narzędziami informatycznymi w celu ograniczenia błędów ludzkich;
5. Analizowanie nowych procesów wdrażanych w Spółce pod względem ryzyka operacyjnego;
6. Wykorzystywanie dostępnych produktów, instrumentów finansowych zabezpieczających lub/i ubezpieczających finansowe konsekwencje wystąpienia zdarzeń operacyjnych np. ubezpieczenia OC;
7. Stosowania odpowiednich zapisów w zawieranych z dostawcami lub partnerami umowach, ograniczające ryzyko po stronie Spółki oraz dającymi możliwość uzyskania odszkodowania w przypadku niewywiązania się przez drugą stronę z umowy;
8. Działania informacyjne prowadzące do podniesienia świadomości pracowników Spółki w zakresie identyfikacji zdarzeń operacyjnych oraz ich roli w procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym w Spółce;

W przypadku zidentyfikowania danego ryzyka oraz jego ocenie/ oszacowaniu, Spółka podejmuje następujące działania zarządcze:

1. akceptowany jest aktualny poziom danego ryzyka, albo
2. ponawiane jest zastosowanie mitygantów, lub
3. zastosowane są nowe/ zmienione mityganty, lub
4. modyfikowany jest proces generujący ryzyko, lub
5. zawieszany lub wstrzymywany jest proces generujący ryzyko.

Jednym z elementów monitorowania ryzyka operacyjnego jest monitorowanie spraw sądowych toczących się z udziałem Spółki, a w szczególności spraw, w których Spółka jest stroną pozwaną. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie identyfikuje spraw toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Raporty z monitorowania w/w ryzyk przedkładane są Zarządowi Spółki w cyklach miesięcznych, a Radzie

Nadzorczej w okresach kwartalnych.

8. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka zgodnie ze strategią na lata 2021-2023, dąży do zwiększania wartości Spółki oraz umocnienia jej pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami oraz rozwoju nowych segmentów usług.

Struktura przychodów operacyjnych w kolejnych latach będzie skoncentrowana na dwóch liniach biznesowych. Podstawowe źródło będą stanowiły pakiety własne Spółki (około 90%). Pozostałe przychody to zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Przychody z windykacji na zlecenie stopniowo malały, a w kolejnych latach będą stanowiły marginalny udział.

Zdaniem Zarządu, utrzymanie Spółki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz priorytetowe traktowanie płynności wpłynęło pozytywnie na wizerunek Spółki wśród obecnych i potencjalnych inwestorów, co w dłuższej perspektywie powinno przełożyć się na wzrost dostępności finansowania obcego i umożliwić istotny wzrost skali działalności.

9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecna i przewidywana sytuacja Spółki nie wykazuje istotnych zagrożeń. Wyniki finansowe zostały szczegółowo omówione w pkt 6 niniejszego Sprawozdania.

10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Emitent nie posiada jednostek zależnych.

11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego

Centrum Finansowe S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Zasady dobrych praktyk stosowanych przez Spółki notowane na New Connect” (DPSN NC). Wysokość wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej została wskazana w sprawozdaniu finansowym Spółki. Uchwała Zarządu Spółki Nr 21/2022 z dnia 1 marca 2022 r. w sprawie aktualizacji oświadczenia dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, dostępna jest na stronie internetowej Spółki dostępnej pod adresem: https://cfsa.pl/wp-content/uploads/2022/03/Uchwala-Zarzadu-nr-21_2022_1-scalone.pdf.

Tabela nr 4. Lista zasad ładu korporacyjnego których Spółka nie stosuje wraz z podaniem przyczyn niestosowania danej zasady.

Lp.	Zasada	Oświadczenie	Komentarz
1.	<p>(1) Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	<p>TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej</p>	<p>Z wyjątkiem przeprowadzania transmisji obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Odstępstwo od tego punktu opisywanej zasady wynika z nieproporcjonalnie wysokich kosztów związanych z organizacją transmisji obrad walnego zgromadzenia w stosunku do korzyści płynących z organizacji takich transmisji, w odniesieniu do struktury akcjonariatu Spółki. Poza opisywanym wyjątkiem Spółka zapewnia przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, prowadzoną w sposób rzetelny i terminowy z wykorzystaniem wszelkich wymaganych prawem środków informacyjnych.</p>
2.	<p>(3.8.) Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy);</p>	<p>NIE DOTYCZY</p>	<p>Spółka nie publikuje prognoz. Pomimo niestosowania niniejszej zasady, Spółka zapewnia inwestorom dostęp do wszelkich niezbędnych informacji za pośrednictwem regularnie i terminowo publikowanych raportów bieżących, miesięcznych i okresowych.</p>

3.	(3.19.) Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
4.	(5.) Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	NIE	Spółka nie wykorzystuje w komunikacji z inwestorami indywidualnymi sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie internetowej www.infostrefa.com . W ocenie Zarządu, Spółka realizuje aktywną oraz efektywną politykę informacyjną z wykorzystaniem zakładki „Relacje inwestorskie” dostępnej na stronie internetowej Spółki, dzięki której zapewniony jest dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju Spółki.
5.	(6.) Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.

6.	(7.) W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
7.	(8.) Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
8.	(9.2.) Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
9.	(11.) Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Aktualnie Spółka nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań z inwestorami, analitykami oraz mediami. Spółka nie wyklucza

			zmiany swojego stanowiska odnośnie niniejszej zasady w przyszłości, jeśli takie będzie oczekiwanie ze strony inwestorów, analityków lub mediów.
10.	<p>(16.) Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, <p>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>	NIE	W opinii Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę zbieżność informacji o Spółce zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych sporządzanych zgodnie z zapisami Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, regularnie publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają inwestorom zapoznanie się z informacjami o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji Spółki.

W Centrum Finansowym S.A. działa system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, obejmujący m. in. proces sporządzania sprawozdań finansowych.

Celem systemu kontroli wewnętrznej jest wspomaganie procesów decyzyjnych przyczyniających się do zapewnienia:

- a) skuteczności i efektywności działania Spółki,
- b) wiarygodności sprawozdawczości finansowej,

- c) zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz zaleceniami wydanymi przez upoważnione zewnętrzne instytucje kontrolne.

System kontroli wewnętrznej realizowany jest na dwóch niezależnych poziomach:

- a) kontroli funkcjonalnej, której celem jest stała weryfikacja poprawności działania Spółki na wszystkich szczeblach organizacyjnych, obejmująca m.in. proces przestrzegania wewnętrznych procedur, limitów, fizycznych zabezpieczeń dostępu, uprawomocnienia i autoryzacji.
- b) kontroli instytucjonalnej, której celem jest badanie i ocena, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz opiniowanie systemu zarządzania, w tym skuteczności zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Spółki.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej Zarząd otrzymuje informacje dotyczące:

- a) zgodności regulacji wewnętrznych Spółki z przepisami prawa,
- c) zgodności działania Spółki z przepisami prawa oraz obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi,
- d) wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
- b) funkcjonowania systemu informacji zarządczej,
- c) skuteczności ujawniania w ramach kontroli funkcjonalnej błędów i nieprawidłowości oraz podejmowania skutecznych działań naprawczych lub korygujących,
- d) realizacji określonych i wymaganych przez Zarząd celów i polityki Spółki,
- e) jakości (dokładności i niezawodności) systemu księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego,
- f) adekwatności, funkcjonalności i bezpieczeństwa systemów informatycznych,
- g) efektywności wykorzystania dostępnych środków, w tym funduszy własnych i zasobów we wszystkich obszarach działalności,
- h) oceny struktury organizacyjnej, podziału kompetencji i koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi komórkami, a także systemem tworzenia i obiegu dokumentów oraz informacji.

W procesie zarządzania ryzykiem w Spółce uczestniczy również Rada Nadzorcza, która dokonuje okresowej oceny poziomu ryzyka w Spółce. W tym celu Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej syntetyczne raporty stanowiące informację na temat skali i rodzajów ryzyka, na które narażona jest Spółka.

12. Podsumowanie

Działalność Spółki w 2021 roku nakierowana była na pozyskiwanie pakietów wierzytelności na rachunek własny i CF1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego - dedykowanego funduszu sekurytyzacyjnego oraz kontynuację działań optymalizujących w zakresie organizacji pracy, procesów i systemów informatycznych do wymagań klientów i zmian rynkowych. Ponadto Zarząd podjął starania na rzecz dywersyfikacji finansowania obcego Spółki, które zaowocowały w 2021 r. wcześniejszym wykupem obligacji serii A oraz emisją obligacji serii B.

W roku 2022 Spółka planuje koncentrować działania zmierzające do realizacji strategicznych celów Spółki, określonych w strategii Spółki na lata 2021-2023, które obejmują: zwiększenie wartości Spółki oraz umocnienie jej pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami oraz rozwój nowych segmentów usług. Cele te będą realizowane poprzez:

- 1) zdywersyfikowany zakup nowych pakietów wierzytelności,
- 2) obsługę sekurytyzowanych wierzytelności,

- 3) rozszerzenie usług skierowanych do banków spółdzielczych,
- 4) optymalną strukturę finansowania i stabilną strategię płynności finansowej,
- 5) wprowadzenie polityki dywidendowej zakładającej intencję stabilnego realizowania przez Spółkę wypłat dywidendy, z zachowaniem zasad ostrożnego zarządzania,
- 6) rozwój narzędzi informatycznych.

Postępy realizacji i ekonomiczne efekty wdrożenia strategii Spółki będą mierzone w okresach rocznych poprzez szczegółową analizę pozycji rachunku wyników oraz bilansu Spółki.

Spółka utrzymuje status podmiotu publicznego, którego akcje znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Strategicznymi klientami Spółki pozostają instytucje finansowe. Istotnymi zdarzeniami mogącymi wpływać na wyniki finansowe Spółki będą znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym, tj. wysoka inflacja oraz rosnące stopy procentowe wdrożone z początkiem 2022 r. zmiany w systemie podatkowo-składkowym określane mianem „Polskiego Ładu”, zapowiedzi dalszych regulacji w zakresie działań windykacyjnych, a także skutki konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

13. Podpisy osób zarządzających