



Sprawozdanie z działalności Zarządu 2025

Grupa Kapitałowa
ONE SOLUTION
Spółka Akcyjna

za rok obrotowy
rozpoczęty 01 stycznia 2025 roku
zakończony 31 grudnia 2025 roku

Płock, dnia 01 czerwca 2026 r.

SPIS TREŚCI

I.	Informacje podstawowe	3
II.	Strategia rozwoju Grupy kapitałowej One Solution.....	5
III.	Ogólne warunki działania Grupy na rynku wierzycelności.....	5
IV.	Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Grupie.....	7
V.	Przewidywany rozwój Grupy kapitałowej	8
VI.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy	9
VII.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	9
VIII.	Oddziały (zakłady) posiadane przez Grupę	9
IX.	Instrumenty finansowe	9
X.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy w roku obrotowym 2025 a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	9
XI.	Czynniki ryzyka.....	10
XII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	13
XIII.	Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie Grupy Kapitałowej	13
XIV.	Informacje dodatkowe.....	13

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej One Solution Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku sporządzone za okres od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

Grupa Kapitałowa One Solution składa się z:

- Jednostki dominującej One Solution Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Popłacińska 18. Spółka ta została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000588729. Jej podstawowym przedmiotem jest świadczenie usług pozostałej finansowej działalności usługowej wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej. Faktyczny zakres działania Spółki dominującej polega na nabywaniu pakietów wierzytelności korporacyjnych oraz świadczeniu usług windykacyjnych na zlecenie.
- Jednostki zależnej Pro Invest Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, ul. Popłacińska 18, w której One Solution Spółka Akcyjna posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo procent głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników. Spółka zależna została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000537464. Tak jak Jednostka Dominująca prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług pozostałej finansowej działalności usługowej, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej. Faktyczny zakres działania Spółki zależnej opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności konsumenckich na rynku wtórnym lub pierwotnym przy jednoczesnej maksymalizacji zysku netto. Nabywane wierzytelności to głównie wierzytelności detaliczne, o średniej jednostkowej wartości kilku lub kilkunastu tysięcy złotych, nieprzedawnione, głównie wynikające z kredytów bankowych, pożyczek lub rachunków telekomunikacyjnych.

I. Informacje podstawowe

Zarząd jednostki dominującej One Solution S.A.

W skład Zarządu ONE SOLUTION S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Paweł Wójcicki- Prezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym (oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego) nie doszło do zmian w Zarządzie Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej One Solution S.A

W skład Rady Nadzorczej ONE SOLUTION S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodzi:

- Mirosław Zygmunt Roguski- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Mazurowska (uprzednio Sieczka)- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kamil Wawruch- Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Retelski- Członek Rady Nadzorczej
- Weronika Kawa- Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdanie finansowym nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zarząd jednostki zależnej Pro Invest Finanse Sp. z o.o.

W skład Zarządu PRO INVEST FINANSE na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Paweł Wójcicki- Prezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym (oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego) nie doszło do zmian w Zarządzie Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Jednostka zależna Pro Invest Finanse Sp. z o.o. nie posiada organu nadzoru jakim jest Rada Nadzorcza.

Struktura Akcjonariatu Grupy Kapitałowej

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej One Solution na dzień 31.12.2025 roku wynosił 5.097.437,50 zł i składał się z 50 974 375 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 gr. każda akcja.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 roku ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FREYA Fundacja Rodzinna	10 227 882	10 227 882	20,06%	20,06%
Jan Hambura	3 500 000	3 500 000	6,87%	6,87%
Pozostali akcjonariusze	37 246 493	37 246 493	73,07%	73,07%
SUMA	50 974 375	50 974 375	100,00%	100,00%

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień 31 maja 2026 roku ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FREYA Fundacja Rodzinna	15 354 711	15 354 711	30,12%	30,12%
Jan Hambura	3 500 000	3 500 000	6,87%	6,87%
Pozostali akcjonariusze	32 119 664	32 119 664	63,01%	63,01%
SUMA	50 974 375	50 974 375	100,00%	100,00%

Skonsolidowany kapitał własny na dzień 31.12.2025 roku wyniósł 8.291.747,32, z tego:

- kapitał zakładowy 5 097 437,50 zł
- kapitał zapasowy 6.262.912,94 zł
- strata z lat ubiegłych -205.106.64 zł

- wynik finansowy netto za rok obrotowy -2.863.496,48 zł

II. Strategia rozwoju Grupy kapitałowej One Solution

Strategia rozwoju Grupy na lata 2025–2027 koncentruje się przede wszystkim na dalszym zwiększaniu efektywności procesów odzyskiwania wierzytelności poprzez optymalizację działań windykacyjnych z wykorzystaniem obecnej infrastruktury operacyjnej, a także rozwój nowoczesnych technologii informatycznych oraz systemów IT wspierających zarządzanie wierzytelnościami.

Grupa planuje dalszy rozwój skali działalności poprzez zwiększenie inwestycji w nowe portfele wierzytelności B2C na rynku krajowym. Przyjęta polityka inwestycyjna zakłada finansowanie nabycia pakietów wierzytelności przede wszystkim ze środków własnych generowanych w ramach działalności operacyjnej. Jednocześnie Grupa zamierza zwiększać udział w organizowanych przetargach dotyczących sprzedaży portfeli wierzytelności oraz rozwijać współpracę z podmiotami zewnętrznymi specjalizującymi się w pośrednictwie i organizacji procesów sprzedaży wierzytelności o zróżnicowanym charakterze.

Poza celami związanymi z rozwojem działalności operacyjnej, Grupa przywiązuje istotną wagę do obszaru zarządzania organizacją oraz rozwoju kapitału ludzkiego. One Solution kontynuuje działania ukierunkowane na rozwój kultury organizacyjnej wspierającej podnoszenie kompetencji pracowników, rozwój kwalifikacji kadry oraz zwiększanie efektywności zespołów operacyjnych. Wraz z dalszym rozwojem działalności i pozyskiwaniem kolejnych portfeli wierzytelności Grupa zakłada również stopniowe zwiększanie zatrudnienia. Grupa zakłada, że działania związane z poprawą skuteczności odzyskiwania wierzytelności, rozwojem narzędzi technologicznych oraz optymalizacją struktury kosztowej przyczynią się do dalszego wzrostu efektywności operacyjnej oraz poprawy osiąganych marż w kolejnych latach.

III. Ogólne warunki działania Grupy na rynku wierzytelności

Spółki z Grupy Kapitałowej One Solution S.A. prowadzą działalność w zakresie nabywania i windykacji pakietów wierzytelności. Rynek ten można podzielić ze względu na charakter nabywanych przeterminowanych bądź niespłaconych zobowiązań – na te gospodarcze B2B i konsumenckie B2C. Firmy realizują swoją działalność w oparciu o zakupy portfeli wierzytelności i następnej windykacji we własnym zakresie.

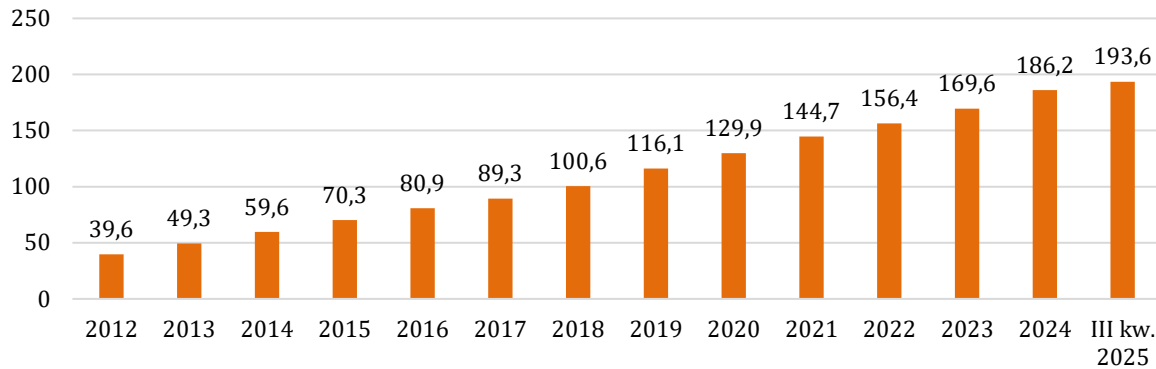
Czynnikami wpływającymi na kształtowanie rynku wierzytelności są między innymi:

1. Czynniki makroekonomiczne (poziom bezrobocie, transfery socjalne),
2. Wielkość akcji kredytowej (mniejszy udział portfeli NPL przy zwiększonej akcji mityguje spadek podaży portfeli wierzytelności),
3. Rodzaj polityki monetarnej prowadzonej przez NBP (wysokość stopy procentowej),
4. Nieprawidłowości na rynku finansowym (np. afera GetBack S.A.),
5. Zmiany prawne (ustawa o komornikach, ustawa o prywatnych emisjach obligacji).

Wartość rynku wierzytelności w Polsce pozostaje w trendzie wzrostowym nieprzerwanie od 2012 roku. Zgodnie z analizami publikowanymi przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, wartość wierzytelności obsługiwanych przez członków organizacji systematycznie zwiększa się z roku na rok. Na koniec III kwartału 2025 roku wartość portfela wierzytelności zarządzanego przez członków ZPF wyniosła około 193,6 mld PLN, co oznacza wzrost o 1,2% względem poprzedniego kwartału oraz o 7,3% w ujęciu rok do roku. Analizy wskazują również, że od początku 2021 roku nominalna wartość portfela rosła średnio

o 2,3% kwartalnie oraz o 9,3% rocznie, co potwierdza utrzymującą się tendencję wzrostową na rynku zarządzania wierzytelnościami.

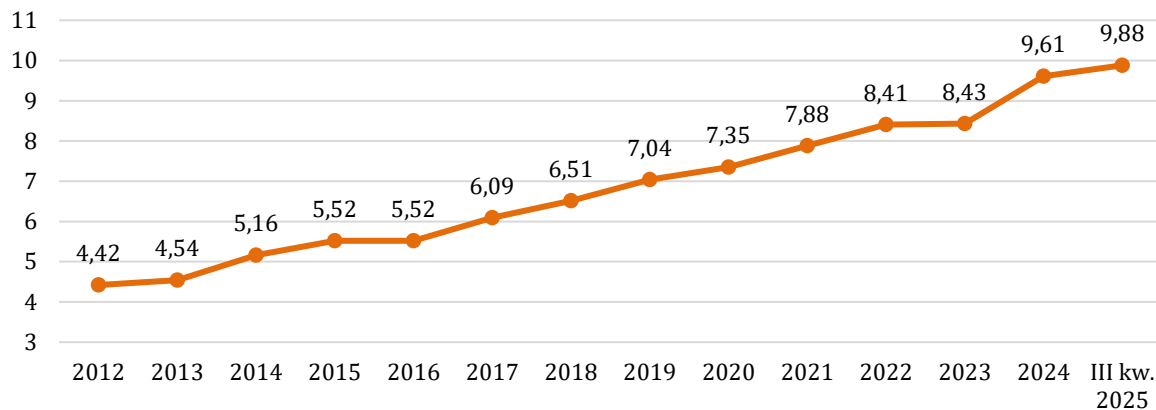
Wartość obsługiwanych wierzytelności (w mld PLN)



Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2025

Na koniec III kwartału 2025 roku średnia wartość jednej obsługiwanej wierzytelności wyniosła blisko 9,9 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1,4% kwartalnie oraz o 5,9% rok do roku. Dane publikowane przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce wskazują, że od początku 2021 roku przeciętna wartość wierzytelności rosła średnio o 1,5% kwartalnie i 6,3% rocznie. Wzrost ten związany jest m.in. z wysoką inflacją, rosnącymi kosztami życia oraz utrzymującymi się na podwyższonym poziomie stopami procentowymi, które zwiększają trudności w terminowej spłacie zobowiązań.

Średnia wartość jednej obsługiwanej wierzytelności (w tys. PLN)



Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2025

Szereg negatywnych zjawisk gospodarczych, takich jak wysoka inflacja, wzrost kosztów działalności, utrzymujące się wysokie koszty finansowania oraz osłabienie koniunktury u głównych partnerów handlowych Polski, przyczynił się do wzrostu liczby niewypłacalności przedsiębiorstw. Zgodnie z danymi publikowanymi przez Coface, w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku odnotowano 5 215 przypadków niewypłacalności przedsiębiorstw w Polsce, co oznacza wzrost o około 17% względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Większość postępowań stanowiły restrukturyzacje, które umożliwiają przedsiębiorstwom kontynuowanie działalności mimo utraty płynności finansowej.

Rynek obrotu wierzytelnościami w Polsce od kilku lat pozostaje w trendzie wzrostowym. Na tle państw Unii Europejskiej Polska nadal charakteryzuje się relatywnie wysokim poziomem kredytów zagrożonych (NPL), co zwiększa podaż portfeli wierzytelności dostępnych na rynku. Wycena takich portfeli wymaga szczegółowej analizy obejmującej m.in. sytuację finansową dłużnika, rodzaj zobowiązania, poziom zabezpieczeń oraz aktualne warunki rynkowe. Jednocześnie obserwowany jest dalszy wzrost cen

portfeli wierzytelności, wynikający z utrzymującego się popytu ze strony podmiotów działających w branży zarządzania wierzytelnościami.

W latach 2018–III kwartał 2025 obserwowany był systematyczny wzrost cen portfeli wierzytelności zarówno w segmencie detalicznym (B2C), jak i korporacyjnym (B2B). Średnia cena portfeli detalicznych wzrosła z 14,4% wartości nominalnej w 2018 roku do 27,3% w III kwartale 2025 roku. W przypadku portfeli korporacyjnych wzrost był bardziej umiarkowany – z 4,6% do 8,3% wartości nominalnej. Wyższe ceny portfeli detalicznych względem korporacyjnych wynikają przede wszystkim z większej przewidywalności odzysków oraz wyższej efektywności procesów windykacyjnych w segmencie konsumenckim. Dane potwierdzają, że rynek wierzytelności w Polsce pozostaje w fazie stabilnego wzrostu, a zainteresowanie inwestorów zakupem portfeli utrzymuje się na wysokim poziomie.

W grudniu 2025 roku ponad 2,4 mln Polaków miało problem z terminową spłatą zobowiązań. Zgodnie z raportem „Dług Trendy” przygotowanym przez BIG InfoMonitor oraz Biuro Informacji Kredytowej, łączna wartość zaległych zobowiązań wyniosła ponad 81 mld PLN. Pomimo spadku liczby dłużników, wzrosło średnie zadłużenie przypadające na jedną osobę, co wskazuje na pogłębianie się problemów finansowych części gospodarstw domowych.

IV. Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Grupie

W minionym okresie Grupa One Solution S.A. konsekwentnie realizowała strategię rozwoju ukierunkowaną na zwiększanie skali działalności, w szczególności poprzez intensyfikację procesów windykacyjnych oraz doskonalenie zarządzania portfelami wierzytelności. Działania te pozwoliły na utrzymanie stabilnego poziomu spłat od dłużników. Pomimo wcześniejszych trudności operacyjnych i zmian organizacyjnych, Grupa podejmowała działania na rzecz stabilizacji przepływów finansowych oraz efektywnego zarządzania posiadanymi portfelami wierzytelności. Wdrożone procedury oraz dedykowane systemy wspierające procesy spłat przyniosły efekt w postaci wzrostu przychodów oraz zwiększenia rok do roku poziomu wpływów z posiadanych wierzytelności.

W 2025 roku kluczowym wydarzeniem dla Grupy One Solution S.A. było zawarcie w dniu 4 czerwca 2025 roku porozumienia z Fast Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zarówno przez Spółkę One Solution S.A., jak i spółkę zależną Pro Invest Finanse Sp. z o.o., którego celem było kompleksowe uregulowanie wzajemnych relacji pomiędzy stronami oraz zakończenie sporu dotyczącego umowy przelewu wierzytelności z dnia 6 maja 2022 roku, o czym Grupa poinformowała raportami bieżącymi ESPI nr 5/2025 oraz 6/2025 z dnia 5 czerwca 2025 roku.

Porozumienia, stanowiącą ugodę w rozumieniu art. 917 Kodeksu cywilnego, miały na celu zapewnienie stabilizacji prawnej i biznesowej oraz ograniczenie ryzyk związanych z dalszym prowadzeniem sporu. Na jego podstawie Spółka One Solution S.A. dokonała cesji spornego pakietu wierzytelności na rzecz Fast Finance S.A. w zamian za zapłatę kwoty 500.000,00 zł, która została przekazana Emitentowi w dniu 4 czerwca 2025 roku po złożeniu przez strony stosownych oświadczeń.

Zarząd Spółki ocenia zawarte porozumienie jako istotny element porządkujący sytuację operacyjną i prawną Spółki, wspierający dalszą stabilizację działalności Grupy.

W III kwartale 2025 roku istotnym wydarzeniem w działalności Grupy było zbycie wszystkich posiadanych akcji Fast Finance S.A. W ramach zawartej umowy GK One Solution S.A. sprzedała 2.446.750 akcji tej spółki za łączną kwotę 415.947,50 PLN. Transakcja ta oznaczała całkowite wyjście Grupy z inwestycji kapitałowej w Fast Finance S.A. i stanowiła element porządkowania struktury aktywów finansowych Grupy. O zawarciu oraz wykonaniu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2025 z dnia 22 lipca 2025 roku..

W dalszej perspektywie Zarząd planuje kontynuację strategii rozwoju poprzez dalsze zwiększanie efektywności windykacji portfeli detalicznych, które mają kluczowy wpływ na strukturę przychodów. Spółka zamierza aktywnie uczestniczyć w przetargach na zakup nowych pakietów wierzytelności. Równolegle, w ramach projektów strategicznych, rozważane są także możliwości dywersyfikacji działalności operacyjnej.

Jednym z kluczowych kierunków rozwoju pozostaje również modernizacja zaplecza technologicznego Spółki. Zarząd planuje inwestycje w rozwój systemów informatycznych wspierających procesy windykacyjne, analitykę danych oraz automatyzację obsługi portfeli wierzytelności. Celem tych działań jest zwiększenie skalowalności operacji, poprawa efektywności procesów oraz podniesienie jakości świadczonych usług.

Zatrudnienie Grupa kapitałowa One Solution S.A.

Forma zatrudnienia	2019	2020	2021	2022	2023	2024	31.12.2025
Umowa o pracę	9	9	7	5	6	5	6
Umowa zlecenia (w tym obsługa prawna adwokat)	1	1	3	3	3	3	2
Rada Nadzorcza	5	5	5	5	5	5	5
Zarząd	0	1	1	1	1	1	1
SUMA	15	16	16	14	15	14	14

Dział	2019	2020	2021	2022	2023	2024	31.12.2025
Zarząd	1	1	1	1	1	1	1
Administracja	2	2	2	2	2	2	2
Specjaliści ds. windykacji	6	7	6	3	4	5	5
Adwokat	1	1	1	3	3	1	1
Rada nadzorcza	5	5	5	5	5	5	5
SUMA	15	16	16	14	15	14	14

V. Przewidywany rozwój Grupy kapitałowej

Zarząd planuje umocnienie pozycji Spółek z Grupy Kapitałowej na rynku polskim. W związku z czym Spółki na bieżąco monitorują dostępne na rynku wierzytelności detalicznych i korporacyjnych pod kątem cenowym oraz jakościowym. W kolejnych latach Spółki planują zakup kolejnych portfeli wierzytelności korporacyjnych, detalicznych oraz pozyskanie nowych kontrahentów w celu zwiększania do usług windykacji na zlecenie.

Ponadto Grupa Kapitałowa nie wyklucza rozszerzenia działalności Grupy Kapitałowej One Solution S.A. poprzez akwizycję lub zaangażowanie kapitałowe w podmioty gospodarcze lub grupy kapitałowe o ugruntowanej pozycji, działające w innych sektorach gospodarki niż branża działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zdaniem Zarządu Emitenta wskazany element strategii działalności Grupy Kapitałowej One Solution S.A. umożliwi dywersyfikację strumieni przychodowych Grupy Kapitałowej Emitenta, a także może być szansą na skokowy wzrost skali działalności Grupy Kapitałowej.

VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy

Grupa w roku obrotowym osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.545.497,96 zł, wobec 3.129.534,89 zł osiągniętych w 2024 roku. W porównaniu r/r jest to spadek w ujęciu wartościowym o 1.584.036,93 zł.

Rok obrotowy zamknął się stratą netto w kwocie 2.863.496,48 zł w porównaniu do 764.971,67 zł zysku netto w 2024 roku. W ujęciu wartościowym jest to wzrost o 3.628.468,15 zł r/r.

Sytuacja finansowa Grupy jest dobra, a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa One Solution nie posiada przeterminowanych zobowiązań wobec kontrahentów (za wyjątkiem zobowiązań podlegających kompensacie), pożyczkodawców, jak również wobec Skarbu Państwa, a płynność finansowa jest zachowana.

VII. Nabycie udziałów (akcji) własnych

Nie dotyczy.

VIII. Oddziały (zakłady) posiadane przez Grupę

Nie dotyczy

IX. Instrumenty finansowe

Nie dotyczy

X. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy w roku obrotowym 2025 a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Wszystkie informacje dotyczące zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółek z Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2025 zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy 2025. Szczegółowy opis ww. zdarzeń został ujęty w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W 2025 roku kluczowym wydarzeniem dla Grupy One Solution S.A. było zawarcie w dniu 4 czerwca 2025 roku porozumienia z Fast Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zarówno przez Spółkę One Solution S.A., jak i spółkę zależną Pro Invest Finanse Sp. z o.o., którego celem było kompleksowe uregulowanie wzajemnych relacji pomiędzy stronami oraz zakończenie sporu dotyczącego umowy przelewu wierzytelności z dnia 6 maja 2022 roku, o czym Grupa poinformowała raportami bieżącymi ESPI nr 5/2025 oraz 6/2025 z dnia 5 czerwca 2025 roku.

Porozumienia, stanowiącą ugodę w rozumieniu art. 917 Kodeksu cywilnego, miały na celu zapewnienie stabilizacji prawnej i biznesowej oraz ograniczenie ryzyk związanych z dalszym prowadzeniem sporu. Na jego podstawie Spółka One Solution S.A. dokonała cesji spornego pakietu wierzytelności na rzecz Fast Finance S.A. w zamian za zapłatę kwoty 500.000,00 zł, która została przekazana Emitentowi w dniu 4 czerwca 2025 roku po złożeniu przez strony stosownych oświadczeń.

Zarząd Spółki ocenia zawarte porozumienie jako istotny element porządkujący sytuację operacyjną i prawną Spółki, wspierający dalszą stabilizację działalności Grupy.

W III kwartale 2025 roku istotnym wydarzeniem w działalności Grupy było zbycie wszystkich posiadanych akcji Fast Finance S.A. W ramach zawartej umowy GK One Solution S.A. sprzedała 2.446.750 akcji tej spółki za łączną kwotę 415.947,50 PLN. Transakcja ta oznaczała całkowite wyjście Grupy z inwestycji kapitałowej w Fast Finance S.A. i stanowiła element

porządkowania struktury aktywów finansowych Grupy. O zawarciu oraz wykonaniu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2025 z dnia 22 lipca 2025 roku.

Pomiędzy Pro Invest Finanse sp. z o.o. (JEDNOSTKA ZALEŻNA) a 4GRADE S.A. została zawarta w dniu 5 maja 2026 r. umowa sprzedaży sprzętu fitness. Przedmiotem umowy była sprzedaż, dostawa, montaż oraz uruchomienie fabrycznie nowego sprzętu fitness przeznaczonego do komercyjnego wykorzystania w klubie fitness w Płocku. Wartość umowy została określona na kwotę 1.457.949,70 zł brutto. Umowa dotyczy leasingu operacyjnego sprzętu fitness pomiędzy Pro Invest Finanse sp. z o.o. jako leasingodawcą a Vendu sp. z o.o. jako leasingobiorcą. W związku z tym w dniu 07.05.2026 r. została zawarta umowa pożyczki z jednostką zależną PRO INVEST FINANSE Sp. z o.o. na mocy, której ONE SOLUTION S.A. udzieli do PIF pożyczki do wysokości 508 000,00 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość udzielonej pożyczki wynosi 240 000,00 zł.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym, które by miały wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy grupy kapitałowej.

XI. Czynniki ryzyka

Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa ONE SOLUTION S.A. nie jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na nie wielką ilość transakcji w walutach obcych, a także brak rachunków bankowych w walutach innych niż PLN.

Ryzyko utraty płynności

Grupa Kapitałowa nie jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządów Spółek tworzących Grupę Kapitałową wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, comiesięczne przychody oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Grupa Kapitałowa ogranicza ryzyko utraty płynności, korzystając głównie z finansowania zewnętrznego.

Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa ONE SOLUTION jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez spółkę.

Jednostka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na nieruchomościach), gwarancjach bankowych, ubezpieczeniach należności.

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji na rynku wierzycelności

Grupa Kapitałowa One Solution S.A. prowadzi działalność w sektorze wierzycelności wtórnych, który w ostatnich latach osiągnął zaawansowany etap rozwoju. Jak wskazują analizy Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF), rynek ten charakteryzuje się wysokim stopniem dojrzałości, co przejawia się m.in. istotnym wzrostem podaży portfeli wierzycelności oraz konsolidacją głównych uczestników branży. Wraz ze wzrostem podaży oraz nasilającą się konkurencją wśród firm windykacyjnych i funduszy sekurytyzacyjnych, obserwowany jest spadek rentowności nowych transakcji.

Dodatkowo, zgodnie z raportem ZPF, na koniec III kwartału 2024 roku łączna wartość portfeli wierzycelności obsługiwanych przez uczestników rynku wyniosła 181,5 mld zł. Wysoki poziom aktywów będących już w obsłudze może świadczyć o zbliżeniu się rynku do stanu nasycenia, w którym tempo wzrostu liczby dostępnych do sprzedaży portfeli będzie malało, a konkurencja

o pozyskanie nowych portfeli – narastała. W przypadku dalszego ograniczenia podaży portfeli, rynek może ulec strukturalnemu spowolnieniu, skutkującemu pogorszeniem warunków inwestycyjnych. Może to przełożyć się na mniejszą dostępność atrakcyjnych projektów inwestycyjnych, presję na marże oraz większą zmienność wyników finansowych podmiotów z sektora.

Dla Grupy Kapitałowej One Solution S.A. powyższe zjawiska mogą oznaczać ryzyko ograniczenia możliwości dalszego skalowania działalności, utrudnienia w pozyskiwaniu nowych portfeli na korzystnych warunkach, a także wzrost kosztów niezbędnych do utrzymania konkurencyjności. Skumulowane skutki tych procesów mogą prowadzić do spadku rentowności operacyjnej, obniżenia wartości nabywanych aktywów oraz pogorszenia wskaźników efektywności.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Grupy Kapitałowej są odsetki od niezapłaconych wierzytelności. Odsetki są przy tym najczęściej obliczane na podstawie stawki odsetek ustawowych. Znaczący spadek poziomu odsetek ustawowych może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitentowi nie są znane żadne prace ani projekty dotyczące zmiany wysokości odsetek ustawowych.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Działalność Grupy Kapitałowej One Solution S.A., skoncentrowana na obrocie i zarządzaniu wierzytelnościami, pozostaje istotnie uzależniona od kondycji makroekonomicznej kraju. Czynniki takie jak poziom inflacji, stopy procentowe, dynamika wynagrodzeń, bezrobocie oraz ogólna sytuacja dochodowa gospodarstw domowych i przedsiębiorstw mają bezpośredni wpływ na zachowania płatnicze dłużników oraz skalę zapotrzebowania na usługi świadczone przez Grupę.

W przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, może dojść do obniżenia zdolności spłaty zobowiązań przez dłużników, zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych. Zwiększona liczba opóźnień w spłatach lub całkowity brak płatności może prowadzić do obniżenia skuteczności odzyskiwania należności i spadku wartości ekonomicznej obsługiwanych portfeli wierzytelności. W konsekwencji może to przełożyć się na obniżenie przychodów operacyjnych Grupy oraz konieczność zwiększenia rezerw na portfele trudne. Z drugiej strony, trudna sytuacja gospodarcza może generować wzrost popytu na usługi zarządzania wierzytelnościami i windykacji, ponieważ rośnie liczba niespłaconych zobowiązań. W takich warunkach część przedsiębiorstw poszukuje dodatkowego kapitału obrotowego poprzez sprzedaż wierzytelności, co może tworzyć nowe możliwości akwizycyjne i inwestycyjne dla Grupy. Ryzyko makroekonomiczne pozostaje jednak czynnikiem trudnym do kontrolowania i w znacznym stopniu zależnym od uwarunkowań zewnętrznych, takich jak sytuacja geopolityczna, polityka monetarna państwa, ceny surowców czy globalne zawirowania finansowe. Niekorzystne zmiany tych parametrów mogą wpływać na rynek w sposób nagły i trudny do przewidzenia.

Zarząd Grupy Kapitałowej One Solution S.A. prowadzi bieżący monitoring wskaźników makroekonomicznych oraz analizuje ich potencjalny wpływ na działalność Spółki. Działania te mają na celu szybkie dostosowanie modelu operacyjnego i strategii działania do zmieniającego się otoczenia gospodarczego, w celu ograniczenia wpływu negatywnych trendów oraz wykorzystania potencjalnych szans rynkowych.

Ryzyko związane ze zmianą innych przepisów prawa i jego interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, istotnym ryzykiem dla funkcjonowania i rozwoju działalności Emitenta, mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji. Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej One Solution S.A., największy wpływ na działalność mogą mieć zmiany regulacji dotyczących prawa egzekucyjnego (KPC), podatkowego, prawa handlowego, prywatnego prawa gospodarczego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa papierów wartościowych. Działalność w branży, w której działa Grupa Kapitałowa jest uzależniona m.in. od możliwości nabywania pakietów wierzytelności, zbywanych przez pierwotnych lub wtórnych właścicieli. Ustawodawca od

dłuższego okresu czasu rozważy wprowadzenia koncesjonowania obrotu wierzytelnościami. Wprowadzenie koncesji z pewnością spowoduje nałożenie ustawowych ram, co wpłynie na zakończenia działalności przez wiele, w szczególności małych i nieprofesjonalnych podmiotów. Należy jednak podkreślić, że Grupa Kapitałowa One Solution S.A. nie obawia się wprowadzenia koncesji na prowadzenie wskazanej działalności i jest na to przygotowana. Wprowadzenie koncesji na obrót wierzytelnościami może stanowić dla Spółek z Grupy Kapitałowej korzyść w postaci zmniejszenia się poziomu konkurencji na rynku.

Ryzyko konkurencji

GK One Solution działa na rynku charakteryzującym się dynamicznym wzrostem na przestrzeni ostatnich lat, na którym funkcjonuje kilka podmiotów o silnej pozycji. Cechą charakterystyczną rynku wierzytelności jest przewaga finansowa dużych podmiotów, które posiadają akcjonariuszy z silnym zapleczem finansowym. Zwiększenie kapitału posiadanego przez konkurentów, także poprzez zwiększenie ich aktywności w zakresie pozyskiwania kapitału na rynku publicznym, zwłaszcza w kontekście ich zdolności do nabywania nowych portfeli wierzytelności, może przełożyć się na wzrost cen portfeli wierzytelności oferowanych do nabycia na rynku. Podobny skutek może mieć również wejście na polski rynek zagranicznych podmiotów specjalizujących się w nabywaniu portfeli wierzytelności, dysponujących dużym doświadczeniem i niskoprocentowanym źródłem finansowania, jak również pojawienie się na polskim rynku nowych konkurentów, budujących swoją własną historię spłacalności pakietów, co może spowodować konieczność oferowania przez Spółkę wyższych cen w przetargach na nabycie nowych portfeli wierzytelności.

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie i bliskim wschodzie

Działalność Grupy Kapitałowej One Solution S.A., podobnie jak innych podmiotów funkcjonujących w warunkach otwartej gospodarki, podlega w coraz większym stopniu wpływom czynników geopolitycznych. Dynamiczne i trudne do przewidzenia zmiany w otoczeniu międzynarodowym, w tym konflikty zbrojne, sankcje gospodarcze oraz napięcia polityczne, mogą istotnie wpływać na warunki prowadzenia działalności gospodarczej – zarówno w skali regionalnej, jak i globalnej.

Od 24 lutego 2022 roku region Europy Środkowo-Wschodniej pozostaje pod wpływem destabilizacji wynikającej z pełnoskalowej inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Trwający konflikt ma charakter długotrwały i systemowy, prowadząc do szeroko zakrojonych zakłóceń w handlu międzynarodowym, wzrostu kosztów energii, zaburzeń łańcuchów dostaw oraz pogorszenia nastrojów inwestycyjnych. Dodatkowo, jego wpływ przekłada się na podwyższoną zmienność na rynkach finansowych, wzrost stóp procentowych oraz zwiększoną presję inflacyjną.

Równolegle, od 7 października 2023 roku obserwowany jest poważny konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie, zapoczątkowany atakiem organizacji Hamas na terytorium Izraela. Intensyfikacja działań wojennych w Strefie Gazy oraz zaangażowanie międzynarodowych interesariuszy sprawia, że konflikt ten niesie potencjalne ryzyko eskalacji regionalnej, której skutki mogą objąć także rynki surowcowe, finansowe oraz logistyczne. Nasilenie się niepokojów w tym regionie może prowadzić do dalszego wzrostu cen ropy naftowej, zaburzeń w globalnych łańcuchach dostaw oraz wzrostu ryzyka politycznego.

Wspomniane konflikty mają również istotny wpływ na nastroje społeczne, bezpieczeństwo migracyjne, stabilność walutową oraz przewidywalność polityki gospodarczej w krajach Europy i Azji. W efekcie mogą wpływać na decyzje inwestorów, dostępność kapitału, koszt finansowania działalności, a także na zachowania płatnicze dłużników – co w przypadku Grupy może przekładać się na wzrost ryzyka kredytowego, pogorszenie skuteczności windykacji oraz zmienność przepływów pieniężnych.

Zarząd Grupy Kapitałowej One Solution S.A. prowadzi systematyczny monitoring sytuacji geopolitycznej oraz jej bezpośredniego i pośredniego wpływu na rynek wierzytelności oraz działalność operacyjną. Spółka utrzymuje elastyczne podejście do planowania strategicznego i zarządzania ryzykiem, uwzględniając scenariusze awaryjne oraz analizę wpływu

zewnątrznych szoków geopolitycznych na otoczenie rynkowe. Pomimo tych działań, skala i kierunek eskalacji obecnych konfliktów pozostają trudne do przewidzenia, co czyni to ryzyko istotnym elementem niepewności wpływającym na działalność Grupy.

XII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie prowadziła żadnych działań w zakresie badań i rozwoju.

XIII. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

XIV. Informacje dodatkowe

Nie występują inne informacje niż wymienione powyżej, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej One Solution.

Płock, dnia 01 czerwca 2026 r.

Paweł Wójcicki
Prezes Zarządu Jednostki Dominującej