

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**  
**CENTRUM FINANSOWEGO S.A.**  
**ZA 2019 ROK**

---

Warszawa, 12 maja 2020 r.

## Spis treści

1. 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	5
3. Działalność operacyjna Spółki .....	6
3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie .....	6
3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych .....	6
3.3 Usługi doradztwa w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i zarządzania portfelem inwestycyjnym FIZAN .....	6
3.4 Obsługa wierzytelności własnych .....	6
4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....	7
5. Działania rozwojowe i innowacyjne .....	7
6. Dane finansowe .....	7
6.1 Przychody ze sprzedaży .....	7
6.2 Koszty operacyjne .....	8
6.3 Działalność finansowa .....	8
6.4 Wynik netto .....	8
6.5. Zmiany w bilansie Spółki .....	9
7. Zarządzanie ryzykiem .....	10
8. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego .....	11
9. Podsumowanie Zarządu .....	12
10. Wybrane dane finansowe Centrum Finansowego S.A. za rok 2018 .....	13
11. Podpisy osób zarządzających .....	14

## 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. Celem powołania Spółki było utworzenie w ramach Grupy BPS wyspecjalizowanego podmiotu, oferującego usługi z zakresu restrukturyzacji i windykacji należności zarówno dla Banków Spółdzielczych, jak i innych podmiotów bankowych oraz pozabankowych. 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, 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 wycenie i zarządzaniu wierzytelnościami bankowymi, w szczególności zabezpieczonymi hipoteką ustanowioną na nieruchomości oraz w zarządzaniu wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych. Spółka zarządza również portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych (dalej: FIZAN).

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, XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON	141482716
NIP	5272579235
Telefon	(22) 427 73 74
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:centrum.finansowe@cfsa.pl">centrum.finansowe@cfsa.pl</a>
Strona internetowa	<a href="http://www.cfsa.pl">www.cfsa.pl</a>

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 7 stycznia 2019 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 2019 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Piotr Szynalski	- Prezes Zarządu
Beata Borowiecka	- Wiceprezes Zarządu

Wg stanu na koniec grudnia 2019 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 Michalczyk	- Członek Rady Nadzorczej

## **2. Zmiany organizacyjno-prawne**

### **2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie**

Na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W trakcie 2019 roku Spółka nie nabywała akcji własnych, jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

Akcje Spółki wszystkich emisji zostały wprowadzone do publicznego 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 znacznymi akcjonariuszami Spółki są: Pan Krzysztof Rożko oraz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój.

**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
Krzysztof Rożko	6.748.877	80,69%
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój	1.064.007	12,72%
Pozostali akcjonariusze	550.624	6,59%
<b>Razem</b>	<b>8.363.508</b>	<b>100%</b>

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

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

### **Zarząd Spółki**

W trakcie 2019 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

### **Rada Nadzorcza Spółki**

#### Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 r.:

Krzysztof Rożko, Krzysztof Kokot, Łukasz Adamczyk, Krzysztof Gładkowski, Mariusz Bagiński

W dniu 9 kwietnia 2019 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Pan Krzysztof Rożko złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na koniec dnia 9 kwietnia 2019 r.

W dniu 10 maja 2019 r. Pan Krzysztof Kokot złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, nie później niż z dniem 13 maja 2019 r.

W dniu 13 maja 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania Pana Krzysztofa Rożko oraz Pana Marcina Michalczuka na członków Rady Nadzorczej Spółki

#### Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Krzysztof Rożko, Mariusz Bagiński, Łukasz Adamczyk, Krzysztof Gładkowski, Marcin Michalczuk.

### **Zatrudnienie**

Wg stanu na 31 grudnia 2019 r., zatrudnienie w Spółce wyniosło 44 osoby. Jedna osoba wykonywała pracę w ramach umowy zlecenia.

<b>Liczba etatów wg stanu na 2019-12-31</b>			
	<b>Razem</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>
Zatrudnienie ogółem	44	30	14
Zarząd	2	1	1
Kadra kierownicza	9	6	3
Wsparcie	13	10	3
Biznes	20	13	7
Liczba umów zlecenia	1	1	0

### **3. Działalność operacyjna Spółki**

#### ***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 2019 r. Spółka, w ramach zlecenia, obsługiwała wierzytelności o obliгу 163,4 mln zł i uzyskała przychody prowizyjne w wysokości 990,7 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 2019 roku na rzecz funduszy 3 nowe portfele wierzytelności o łącznym obliгу 142,3 mln zł. Łączna wartość wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych na dzień 31 grudnia 2019 r. zarządzanych przez Spółkę, wynosiła 225,6 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi w 2019 roku Spółka uzyskała przychody w wysokości 1.094,7 tys. zł.

#### ***3.3 Usługi doradztwa w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i zarządzania portfelem inwestycyjnym FIZAN***

W roku 2015 Spółka podpisała umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych. Realizując zadania wynikające z umowy, Spółka prowadzi restrukturyzację dużego przedsiębiorstwa z branży deweloperskiej oraz zarządza aktywami FIZAN. Uzyskane przez Spółkę przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszu inwestycji zamkniętych aktywów niepublicznych w 2019 r. wyniosły 350,0 tys. zł.

#### ***3.4 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 2019 łączną liczbą 28 aktywnych pakietów wierzytelności i łączną wartością obliга 1.077,4 mln zł. W roku 2019 Spółka zawarła 6 umów cesji wierzytelności na rachunek własny.

W ramach restrukturyzacji i windykacji wierzytelności własnych w 2019 roku Spółka odzyskała od dłużników łącznie 15,6 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2019 roku wyniósł 11.034,2 tys. zł.

W roku 2019 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**

W roku sprawozdawczym, Spółka stopniowo ograniczała 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 umowy, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości obliiga 95,6 mln zł. Umowy te zawierane były z kontrahentami działającymi w branży finansowej.

Podejmowano także szereg aktywności mających na celu dalsze usprawnianie organizacji Spółki.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Centrum Finansowego za rok 2019, Spółka nabyła jeden portfel wierzytelności o łącznej wartości obliiga 25,3 mln zł.

Ponadto w styczniu 2020 roku Spółka wyemitowała obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 11,45 mln zł. Celem emisji było pozyskanie środków na zakup pakietów wierzytelności na rachunek własny lub dedykowanego Spółce funduszu sekurytyzacyjnego CF1 NSFIZ.

Obligacje wyemitowane przez Centrum Finansowe S.A.					
Oznaczenie serii	Wartość emisji	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie	Wyplata odsetek
Seria A	11 450 000	2020-01-17	2022-01-17	7%	Kwartalnie

#### **5. Działania rozwojowe i innowacyjne**

W 2019 roku Spółka kontynuowała prace nad implementacją nowych rozwiązań informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności, zarówno na etapie polubownym, jak i windykacyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.

#### **6. Dane finansowe**

##### **6.1 Przychody ze sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 13.678,9 tys. zł. Na zrealizowany poziom przychodów w głównej mierze złożyły się:

- 1) prowizje z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie w wysokości 990,7 tys. zł.
- 2) przychody wynikające z zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych w wysokości 1.444,7 tys. zł.
- 3) przychody z wierzytelności własnych w wysokości 11.199,9 tys. zł.

W stosunku do roku 2018 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 1.918,5 tys. zł, głównie z powodu niższych przychodów z windykacji na zlecenie oraz nieco niższych przychodów z wierzytelności własnych, których wysoki poziom w 2018 roku był częściowo spowodowany zdarzeniami jednorazowymi.

### **6.2 Koszty operacyjne**

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 8 078,0 tys. zł i były o 77,0 tys. zł niższe niż na koniec grudnia 2018 r., z czego:

- 1) 57% stanowiły koszty wynagrodzeń i pochodnych – 4 631,0 tys. zł;
- 2) 31% stanowiły koszty usług obcych – 2 511,3 tys. zł;
- 3) 8% stanowiły koszty podatków i opłat – 659,2 tys. zł;
- 4) 3% stanowiły pozostałe koszty tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe – 277,2 tys. zł.

### **6.3 Działalność finansowa**

Przychody finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 412,6 tys. zł i były o 402,9 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2018 r.

Koszty finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 381,5 tys. zł i były o 1 599,9 tys. zł niższe niż na koniec grudnia 2018 r., na co główny wpływ miała niższa korekta przychodów odsetkowych związana z wyceną pakietów własnych (165,7 tys. zł. w roku 2019 i 1.873,0 tys. zł. w roku 2018).

### **6.4 Wynik netto**

Zysk netto Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 5 422,1 tys. zł i był o 554,0 tys. zł wyższy niż na koniec grudnia 2018 r.



**Tabela nr 3. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego S.A. na 31.12.2019r. (dane w tys. zł.)**

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2019	Wykonanie 31.12.2018	Zmiana 2019-2018	Dynamika 2019/2018
1. Przychody netto ze sprzedaży, z tego:	13 679	15 597	-1 918	88%
a) z pakietów własnych	11 200	12 469	-1 269	90%
b) z tyt. umów inkaso	991	2 391	-1 400	41%
c) z tyt. umów o zarządzanie funduszami	1 445	683	762	212%
d) pozostałe	44	55	-11	79%
2. Koszty działalności operacyjnej	8 078	8 155	-77	99%
a) amortyzacja	120	189	-69	63%
b) zużycie materiałów i energii	68	88	-20	78%
c) usługi obce	2 511	2 116	395	119%
d) podatki i opłaty	659	472	187	140%
e) wynagrodzenia	3 934	4 422	-488	89%
f) narzuty na wynagrodzenia	697	784	-87	89%
g) pozostałe koszty rodzajowe	89	83	6	107%
3. Zysk ze sprzedaży	5 600	7 443	-1 843	75%
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 071	1 118	-47	96%
5. Pozostałe koszty operacyjne	25	526	-501	5%
6. Zysk z działalności operacyjnej	6 647	8 035	-1 388	83%
7. Przychody finansowe	413	10	403	4126%
8. Koszty finansowe	382	1 981	-1 599	19%
9. Zysk brutto	6 678	6 063	615	110%
10. Podatek CIT i poz. obowiązkowe pomniejszenia zysku	1 256	1 195	61	105%
11. Zysk netto	5 422	4 868	554	111%

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

- 1) zrealizowanie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 13 679 tys. zł, przy czym szczególną uwagę należy zwrócić na strukturę przychodów wynikającą ze znacznego wzrostu przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych,
- 2) zrealizowanie przychodów finansowych na poziomie 413 tys. zł z tytułu wzrostu wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych CF1 NSFIZ,
- 3) zrealizowanie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 046 tys. zł - głównie w wyniku odnotowania odzysków na pakietach zamkniętych.

### **6.5. Zmiany w bilansie Spółki**

Na przestrzeni roku 2019 nastąpiły istotne zmiany struktury aktywów i pasywów Spółki. Saldo zobowiązań (krótko i długoterminowych) Spółki w 2019 roku wzrosło o 3 769,8 tys. zł. na skutek wykorzystania kredytów bankowych.

Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 25 751,5 tys. zł i, w związku z wypracowanym zyskiem, były o 5 482,7 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2018 r.

Wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 31 856,5 tys. zł i była o 10 584,0 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2018 r. Głównym czynnikiem determinującym wzrost wartości aktywów finansowych było objęcie certyfikatów inwestycyjnych CF1 Niestandardyzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, których wartość w aktywach Spółki w 2019 r. wzrosła do 9 387,3 tys. zł (z 1 623,8 tys. zł w roku 2018).

Spółka kontynuuje proces reorganizacji prowadzonej działalności w celu 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.

## **7. Zarządzanie ryzykiem**

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem identyfikowanym w prowadzonej działalności.

W ramach procedur zarządzania ryzykiem Spółka definiuje cele i zasady zarządzania ryzykiem, profil ryzyka oraz organizację procesu zarządzania i kontroli ryzyka.

Ze względu na profil biznesowy skoncentrowany na zarządzaniu portfelami wymagalnych wierzytelności na ryzyko własne lub ryzyko zlecającego Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyk istotnych: ryzyko płynności, ryzyko modeli oraz ryzyko operacyjne.

Spółka definiuje istotne rodzaje ryzyka w następujący sposób:

- 1) 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,
- 2) ryzyko modeli – ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedoskonałości lub nieprawidłowości w stosowanych przez Spółkę modelach do wyceny pakietów wierzytelności, jak również z niewłaściwego zastosowania modeli lub braku niezbędnej ich aktualizacji,
- 3) ryzyko operacyjne – ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów informatycznych lub zdarzeń zewnętrznych, obejmuje również ryzyko prawne.

W celu ograniczania w/w ryzyk Spółka stosuje regulacje wewnętrzne określające zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka.

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji profilu ryzyka w celu identyfikacji istotnych rodzajów ryzyka występujących w jej działalności.

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.

## 8. 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 potwierdzająca przyjęcie tych zasad do stosowania, dostępna jest na stronie internetowej Spółki.

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

LP	ZASADA	KOMENTARZ
1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej 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);	Co do zasady Spółka nie planuje cyklicznej publikacji prognoz. Pomimo niestosowania niniejszej zasady, Spółka zapewnia inwestorom dostęp do wszelkich niezbędnych informacji za pośrednictwem regularnie i terminowo publikowanych raportów bieżących, miesięcznych i okresowych.
2.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej 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.	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 będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.
3.	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.	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 będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.
4.	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.	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 będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.
5.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	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 będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.
6.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	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 będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.
7.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	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 będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.
8.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 20/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku Spółka odstąpiła od stosowania niniejszej zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na New Connect. W opinii Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę zbieżność informacji o Spółce zawartych

<ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul>	<p>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.</p>
---	--

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

## 9. Podsumowanie

Spółka kontynuuje realizację strategii przyjętej na lata 2018 – 2020, ogłoszonej w kwietniu 2018 roku. Główny cel to rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności oraz efektywności działania.

Rok 2019 był okresem stabilizowania się rynku usług windykacyjnych po kryzysie związanym z aferą GetBack. Działalność Spółki nakierowana była na pozyskiwanie pakietów wierzytelności na rachunek własny i CF1 NSFIZ - 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 rozpoczęciem współpracy z nowym bankiem spółdzielczym oraz przygotowaniem emisji obligacji (emisja miała miejsce w styczniu 2020 roku).

W roku 2020 Spółka planuje koncentrować działania na najistotniejszych obszarach, do których należą:

- 1) rozwój funduszu sekurytyzacyjnego CF1 NSFIZ - dedykowanego własnym inwestycjom w wierzytelności sekurytyzowane,
- 2) pozyskanie inwestorów gotowych na długoterminowe lokaty kapitału,
- 3) zwiększenie skali i efektywności obsługi funduszy sekurytyzacyjnych poprzez zawarcie umów o zarządzanie z nowymi funduszami sekurytyzacyjnymi,
- 4) rozwijanie usług zarządzania portfelem inwestycyjnym FIZAN oraz poszukiwanie nowych partnerów dla tego typu usług,

- 5) rozwój usług na rzecz podmiotów z sektora bankowości spółdzielczej oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe,
- 6) rozwój narzędzi informatycznych oraz usprawnianie procesów operacyjnych, zapewniających skuteczne zarządzanie pakietami wierzytelności, w tym pakietami wierzytelności masowych.

Spółka utrzymuje status podmiotu publicznego, którego akcje znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Strategicznymi klientami Spółki pozostają instytucje finansowe. W 2019 roku można było obserwować stopniową poprawę warunków rynkowych mających wpływ na działalność Spółki. Obecnie niepewność co do koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie wprowadza panująca pandemia COVID-19. Zarząd Spółki będzie na bieżąco reagował na sytuację makroekonomiczną w celu minimalizowania negatywnych skutków pandemii.

## 10. Wybrane dane finansowe Centrum Finansowego S.A. za rok 2019

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2019	2018	2019	2018
Przychody netto ze sprzedaży	13 679	15 597	3 212	3 627
Zysk ze sprzedaży	5 600	7 443	1 315	1 731
Zysk z działalności operacyjnej	6 647	8 035	1 561	1 869
Zysk netto	5 422	4 868	1 273	1 132
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	33 465	23 747	7 858	5 523
Aktywa obrotowe	7 554	6 344	1 774	1 475
Kapitał własny	25 751	20 268	6 047	4 713
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 714	3 478	1 812	809
Zobowiązania długoterminowe	500	2 000	117	465

Pozycje przeliczono według średniego kursu ogłoszonego na ostatni dzień bilansowy przez NBP. Kurs ten wyniósł:

- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2019 roku 1 EUR = 4,2585 PLN
- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4.3000 PLN.

Wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki.

Zarząd Spółki Centrum Finansowe S.A. informuje, iż działalność operacyjna Spółki jest wykonywana w sposób niezakłócony. W celu ograniczenia zagrożenia dla pracowników Spółki w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID 19, począwszy od dnia 16 marca 2020 r., przez niezbędny okres, pracownicy, których fizyczna obecność w siedzibie Spółki nie jest konieczna do zapewnienia realizacji bieżących procesów kancelaryjnych, wykonują pracę w sposób zdalny. Na chwilę obecną Zarząd Spółki obserwuje przesunięcie terminów przeprowadzania aukcji na zakup wierzytelności oraz przesunięcie

terminów spraw sądowych. Ponadto Zarząd Spółki przewiduje, że skutkiem rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19, a w szczególności administracyjnych restrykcji, które ograniczają w wielu branżach możliwość wykonywania działalności handlowej oraz usługowej, może być wydłużenie procesów windykacji oraz wydłużenie terminów spłat zadłużenia, w ramach realizacji ugód.

W ocenie Zarządu Spółki, rozmiar wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 jest obecnie nieznany i niemożliwy do oszacowania oraz uzależniony jest od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i wpływ epidemii na jej działalności.

## 11. Podpisy osób zarządzających



Signed by /  
Podpisano przez:

Beata Borowiecka

Date / Data:  
2020-05-12 13:42



Signed by /  
Podpisano przez:

Piotr Paweł  
Szynalski

Date / Data: 2020-  
05-12 14:19