

Kancelaria

LEXBONO

& PARTNERZY

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności w roku 2023

Tarnów, dnia 31 maja 2024 roku

I PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane teleadresowe

<i>nazwa firmy</i>	LexBono Spółka Akcyjna (poprzednio BVT Spółka Akcyjna)
<i>adres siedziby</i>	ul. Kazimierza Bartla 3, 33-100 Tarnów
<i>numer telefonu</i>	+48 14 657 50 71
<i>adres poczty elektronicznej</i>	sekretariat@lexbono.pl
<i>adres strony internetowej</i>	www.lexbono.pl
<i>sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>numer krs</i>	0000525241
<i>regon</i>	243210870
<i>nip</i>	9930653149

Spółka

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

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

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

Przedmiot działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organy Spółki

Zarząd:

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2023 roku nie miały miejsca zmiany osobowe w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka reprezentowana była przez Zarząd jednoosobowy, reprezentowany przez:

Robert Gądek - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2023 roku nie miały miejsca zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza składała się z pięciu osób:

Artur Górski - Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Jarosz - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Boliński - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Zaremba - Członek Rady Nadzorczej

Artur Bielaszka - Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.937.333,30 zł i dzielił się na 19.373.333 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania LexBono SA nie była jednostką zależną ani dominującą wobec innej jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki prezentowała się następująco:

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

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Artur Górski	3 568 883	3 568 883	18,42%	18,42%
2.	Art Human Capital sp. z o.o. (wraz z p. Grzegorzem Zarembą i p. Arturem Bielaszką)*	2 913 041	2 913 041	15,04%	15,04%
4.	Sławomir Jarosz wraz z Beatą Jarosz**	1 940 000	1 940 000	10,01%	10,01%
5.	Robert Gądek	1 237 778	1 237 778	6,39%	6,39%
	Pozostali	9 713 631	9 713 631	50,14%	50,14%
	suma	19 373 333	19 373 333	100,00%	100,00%

Źródło: LexBono SA

* Art Human Capital sp. z o.o. wraz z p. Grzegorzem Zarembą i p. Arturem Bielaszką posiada 2 913 041 akcji stanowiących 15,04% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 2 913 041 głosów, co stanowi 15,04% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w tym:

- Art Human Capital sp. z o.o. posiada 1 501 117 akcji stanowiących 7,75% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 1 501 117 głosów, co stanowi 7,75% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Artur Bielaszka Prezes Art Human Capital sp. z o.o. posiada bezpośrednio 135 000 akcji stanowiących 0,70% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 135 000 głosów, co stanowi 0,70% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Grzegorz Zaremba Wiceprezes Art Human Capital sp. z o.o. posiada bezpośrednio 1 276 924 akcji stanowiących 6,59% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 1 276 924 głosów, co stanowi 6,59% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

** Sławomir Jarosz i Beata Jarosz w oparciu o ostatnio złożone zawiadomienie z art. 69 ustawy o ofercie posiadają łącznie 1 940 000 akcji stanowiących 10,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1 940 000 głosów, co stanowi 10,01% ogólnej liczby głosów, w tym:

- Beata Jarosz posiada 200 000 akcji stanowiących 1,03% kapitału zakładowego i uprawniających do 200 000 głosów, co stanowi 1,03% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Sławomir Jarosz posiada 1 740 000 akcji stanowiących 8,98% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1 740 000 głosów, co stanowi 8,98% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 2 marca 2023 r. Pan Sławomir Jarosz złożył zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, w którym poinformował o nabyciu poza systemem obrotu w dniu 27 lutego 2023 r. 692 307 akcji Spółki (niniejsze zawiadomienie nie zostało wykazane w powyższej tabeli). Tym samym Pan Sławomir Jarosz posiada 2 432 307 akcji, a wraz z Beatą Jarosz (która posiada 200 000 akcji wg ostatnio przekazanego zawiadomienia) łącznie posiadają 2 632 307 akcji, stanowiących 13,59% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 2 632 307 głosów, co stanowi 13,59% ogólnej liczby głosów.

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

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

Rok obrotowy rozpoczynający się 01 stycznia 2023 r. i kończący się 31 grudnia 2023 r. był jedenastym rokiem działalności Spółki. W roku obrotowym 2023 działania Zarządu jednostki było zorganizowane wobec następujących celów:

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

W części nadzoru operacyjnego Zarząd utrzymywał reaktywny system działania menedżerów i zespołu dla szybkiego dopasowywania się do zmieniających się warunków rynkowych. Zasadą oceny efektów były osiągnięte efekty. Controlling operacyjny zapewniał ciągłe raportowanie i mierzenie efektywności, dla celów sprzężenia zwrotnego i bieżących decyzji operacyjnych.

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

Kontynuowanie działań windykacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, dotknięte jest ciągle bardzo długim czasem oczekiwania na kolejne kroki postępowania, co znacząco wpływa na ostateczną efektywność. Dodatkowo prawodawstwo i linie orzecznicze sprzyjają osobom fizycznym, dłużnikom. Dlatego działania Spółki skupione były głównie na pilnowaniu terminów i sposobów ich skracania (jak choćby wybieranie właściwej formy licytacyjnej), oraz merytorycznie skuteczne reagowanie na zaskarżenia często składane bez jakichkolwiek racjonalnych przesłanek. W ciągu roku sukcesem zakończyło się ostateczne, prawomocne pozyskanie działki na Mazurach, koło Ławy.

Kontynuowany był również kontrakt obsługowy rozpoczęty w 2022 roku, dla prestiżowego klienta, jakim jest PKP Intercity. Odzyskiwanie należności za opłaty za przejazd bez ważnego biletu i podobne, było polem do dopracowania systemu masowych pozwów i działań egzekucyjnych. Doświadczenie i kompetencje zdobywane przy obsłudze tego zlecenia,

pozyskanego w efekcie wygranego przetargu i zawarcia kontraktu na dwuletni okres pozyskiwania nowych spraw, oraz kolejne dwa lata kontynuacji już rozpoczętych. Praca dla PKP IC jest ważnym doświadczeniem pozwalającym budować profesjonalne kompetencje we współpracy z jednym z najistotniejszych przewoźników pasażerskich. Jednocześnie dzięki temu zdobywamy odpowiednie referencje doświadczeń jako zleceniobiorca. Będąc zaangażowanym w procesy obsługi postępowań dla podmiotu z wysokim priorytetem weryfikacji danych, na bieżąco możemy obserwować zmiany społeczne i możliwości docierania do dłużników na bazie formalnych rejestrów ludności.

W ramach działalności usługowej przy projektach pro-sprzedażowych, rozwijanych jako niewindykacyjne usługi na rzecz biznesu, wykorzystujemy wysokie kompetencje technologiczne i merytoryczne w obszarze kontaktu z klientami. Ta działalność usługowa nie była szczególnie rozwijana w roku obrotowym 2023, ale pozostaje jako potencjał do przyszłego wykorzystania.

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

skutecznej, sprawnej obsługi postępowań i dokumentacji procesowej, wraz z dedykowanymi narzędziami. Nawiązanie współpracy zaowocowało podpisaniem umowy konsorcjum oraz rozpoczęcie wspólnego pozyskiwania klientów i ich obsługi. Pierwszym typem obsługiwanych wspólnie umów zostały kredyty hipoteczne waloryzowane w walucie obcej, a klientami stali się kredytobiorcy hipoteczni głównie posiadający kredyty waloryzowane we frankach szwajcarskich. Współpraca ruszyła od października 2022 roku, stale zwiększając dotarcie i liczba skontaktowanych kredytobiorców, skłonnych dochodzić swoich praw. W lecie 2023 roku, po wykonaniu założeń ilościowych Konsorcjum podjęto decyzję o wdrożeniu działań pozyskiwania klientów na główną markę Spółki – LexBono. Od momentu rozpoczęcia pracy w tym obszarze pozyskaliśmy umowy od ponad 2.000 kredytobiorców. Ponad 300 stało się naszymi klientami. Biorąc pod uwagę statystykę rozstrzygnięć sądów w sprawach „frankowych”, kolejne wyroki TSUE, oczekiwany wyrok SN – linia orzecznicza w sprawach dotyczących kredytów waloryzowanych wydaje się oczywista. Sprawy, które nie są rozstrzygnięte po myśli kredytobiorców stanowią pojedyncze procenty, zaś reszta przynosi znaczące korzyści dla kredytobiorców „frankowych” i godziwe wynagrodzenie dla Spółki. Przewidywane zyski są bardzo obiecujące, natomiast największa ich część jest odłożona w czasie (pełna wypłata po zakończeniu procesów). Stawia to zadanie inwestycyjnie przed Spółką, by dzięki pozyskanym środkom maksymalnie zwiększyć liczbę obsługiwanych klientów już na wczesnym etapie współpracy.

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

2. Zdarzenia chronologicznie

W dniu 5 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii O. Obligacje były oferowane w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129. W dniu 31 marca 2021 r. Spółka dokonała przydziału zasubskrybowanych obligacji serii O.

łącznie przydzielonych zostało 1.040 obligacji serii O, zabezpieczonych, 24-miesięcznych, oprocentowanych, o kuponie płatnym kwartalnie, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 1.040.000,00 zł. Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda.

W dniu 23 lutego 2023 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które m.in. podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na podstawie upoważnienia, Zarząd Spółki został upoważniony w okresie do 23 lutego 2026 r. do dokonania jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym łączna maksymalna kwota dokonanych podwyższeń (kapitał docelowy) nie może przekraczać 1.452.999,97 PLN.

W dniu 2 marca 2023 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki dotyczące ustanowienia kapitału docelowego - zmiana §8, a także inne zmiany (dodanie w §5 pkt 14), wynikające z treści uchwał nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 lutego 2023 r.

W dniu 1 marca 2023 r. Spółka podpisała z podmiotem z sektora finansowego, tj. spółką Griffin sp. z o.o. list intencyjny, w którym dostrzegając korzyści płynące z zacieśnienia współpracy, oraz wykorzystanie synergii płynącej z posiadanego doświadczenia i potencjału obu spółek, strony postanowiły podjąć negocjacje mające na celu:

- przystąpienia do transakcji połączenia spółek, lub
- zaangażowanie do dalszych negocjacji udziałowców Griffin, celem ustalenia warunków ewentualnej transakcji polegającej na nabyciu przez BVT od udziałowców Griffin udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego Griffin.

W dniu 7 kwietnia 2023 r. Spółka zawarła z Griffin sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz wszystkimi udziałowcami tej spółki porozumienie o podstawowych warunkach transakcji ("Term Sheet"). W Term Sheet strony ustaliły, iż mariaż podmiotów zostanie przeprowadzony w drodze nabycia przez BVT 100% udziałów Griffin od dotychczasowych udziałowców, w zamian za akcje nowej emisji BVT. Stosunek wymiany udziałów Griffin na akcje BVT zostanie

ustalony przez Zarządy obu spółek w oparciu o wycenę Griffin, która zostanie sporządzona do dnia 20 maja 2023 r. Ponadto Zarząd BVT zobowiązał się przeprowadzić do 30 czerwca 2023 r. walne zgromadzenie, podczas którego zaproponuje akcjonariuszom podjęcie uchwał przygotowujących BVT do przeprowadzenia tej transakcji. Po transakcji zaplanowana była zmiana nazwy spółki BVT na Griffin S.A. W pierwszym okresie po dokonaniu transakcji dotychczasowa spółka BVT miała być spółką dominującą wobec Griffin sp. z o.o., włączając zakres działalności Griffin do aktywności biznesowej Griffin S.A. Strony ustaliły, że będą negocjowały na zasadzie wyłączności w zakresie przeprowadzenia opisanej powyżej transakcji do dnia 30 czerwca 2023 r., co oznaczało, iż do tego dnia żadna ze stron nie będzie brała udziału w procesie negocjacyjnym ani nie będzie zawierała żadnych porozumień lub transakcji mających za przedmiot odpowiednio udziały Griffin lub akcje BVT.

W dniu 18 kwietnia 2023 r. Spółka otrzymała informację o postanowieniu właściwego Sądu, dotyczącą prawomocnego przysądzenia prawa własności nieruchomości na rzecz Spółki. Przysądzenie nieruchomości (nieruchomość gruntowa niezabudowana) wynikało z jednej z wierzytelności i zostało dokonane za cenę ponad 120 tys. zł. Zarząd wskazuje, iż przysądzenie nastąpiło w związku z wykonaniem warunków licytacyjnych, tj. zapłaty (m.in. w postaci zaliczenia własnej wierzytelności) ceny nabycia za nieruchomość. Wartość wierzytelności oszacowana operatem szacunkowym wynosiła ok. 180 tys. zł.

18 lipca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały, w sprawach opisanych powyżej, tj. emisji akcji serii J, które winny zostać opłacone aportem w postaci udziałów wniesionych przez obecnych udziałowców Griffin sp. z o.o. oraz zmiany nazwy (firmy) Spółki.

W dniu 4 lipca 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii P. Obligacje te oferowane były w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129.

W dniu 1 września 2023 r., po analizie zgromadzonych materiałów i dokumentów, aktualnej dynamiki rynku oraz postępów w rozwoju części biznesu związanej z obsługą sporów z instytucjami, Zarząd Spółki postanowił nie podejmować działań zmierzających do wdrożenia uchwał nr 21 i nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BVT z dn. 17 lipca 2023 r. (tj. emisji

akcji serii J skierowanych do udziałowców Griffin sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, które zostałyby opłacone aportem w postaci 100% udziałów w Griffin oraz zmiany firmy BVT na Griffin) oraz zarekomendować Akcjonariuszom strategię rozwoju w oparciu rozdzielną identyfikację działalności, jako korzystniejsze rozwiązanie.

W dniu 8 września 2023 r. Spółka podpisała z Partnerem umowę dotyczącą pozyskiwania klientów do obsługi w ich imieniu sporów z instytucjami finansowymi. Partner jest podmiotem działającym w całym kraju, w szeroko rozumianym sektorze obsługi prawnej, finansowej i ubezpieczeniowej. W ramach tej umowy Partner może pozyskiwać klientów i promować usługi Spółki, zaś Spółka zapewnia obsługę klientów, od przeanalizowania otrzymanych dokumentów, oraz zaproponowania rozwiązań i warunków, aż do zakończenia spraw. Spółka i Partner rozliczają się w oparciu o realizację konkretnych spraw.

W dniu 28 września 2023 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału obligacji serii P. Łącznie przydzielonych zostało 1.384 obligacji serii P, zabezpieczonych, 24-miesięcznych, oprocentowanych, o kuponie płatnym kwartalnie, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 1.384.000,00 zł. Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda.

W dniu 16 października 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, przychyliło się do rekomendacji Zarządu i uchyliło podjęte 17 lipca 2023 r. uchwały zmierzające do przejęcia kontroli nad Griffin oraz zmiany firmy Spółki. Zgodnie z założeniem Zarządu, dalszy rozwój Spółki będzie następować z wykorzystaniem oddzielnych marek, wspólnie korzystających z dziesięcioletniego doświadczenia operacyjnego rozwijanego dotychczas pod marką BVT, aplikowanym teraz w działalności okołoprawnej i zarządzania wierzytelnościami. Zdaniem Zarządu, takie rozwiązanie było wyraźnie korzystniejsze dla rozwoju biznesu poprzez precyzyjne pozycjonowanie usług w poszczególnych sektorach biznesowych. Zgodnie z tą koncepcją dalej kontynuowana była (i jest) działalność powołanego w 2022 roku Konsorcjum Griffin wobec obecnych i nowych klientów, zaś inne segmenty biznesowe będą obsługiwane pod innymi markami, w tym wierzytelności pod znaną marką BVT, a komplementarne zakresy obsługi prawnej pod rozwijaną od ub. roku marką LexBono. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z 16 października 2023 r. postanowiło zmienić firmę Spółki na LexBono.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia żadnego z punktów porządku obrad. Nie zgłoszono sprzeciwu do żadnej uchwały. Nie miało miejsca niepodjęcie uchwały objętej porządkiem obrad.

Następnie, w dniu 22 listopada 2023 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę nazwy (firmy) Spółki na LexBono Spółka Akcyjna oraz zmiany Statutu Spółki (zmiana §1 – zmiana firmy oraz dodanie ust. 6 w §25 i dodanie §5.15), wynikające z treści uchwał nr 6, 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2023 r.

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

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała terminowych wypłat odsetek od obligacji:

- w dniu 2 stycznia 2023 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii M za trzeci okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanym w warunkach emisji tych obligacji;

- w dniach 17 stycznia 2023 r., 16 lutego 2023 r. oraz 2 marca 2023 r. Spółka dokonała nabycia łącznie 420 obligacji serii K o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 420.000,00 zł (Spółka wyemitowała 1.431 obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 1.431.000,00 zł) oraz umorzenia tych obligacji. Nabycia zostały dokonane przed terminem wykupu obligacji w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczyło stosownych porozumień. Nabycie Obligacji nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia tych wierzytelności na opłacenie obejmowanych przez Obligatariuszy, a emitowanych przez Spółkę obligacji serii O;

- w dniu 6 lutego 2023 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za drugi okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji.

- w dniu 13 lutego 2023 r. za pośrednictwem KDPW Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii L za ósmy okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy, a także dobrowolnego wykupu 30 sztuk obligacji serii L oraz ich umorzenia. Niniejsza wypłata została dokonana w pierwszy dzień roboczy po 12 lutego, a więc zgodnie z terminami wskazanym w warunkach emisji obligacji (data 12 lutego nominalnie wskazana jako dzień wypłaty była dniem wolnym od pracy, a więc dzień wypłaty wypada w pierwszy dzień roboczy następujący po dniu wolnym);

- w dniu 6 marca 2023 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy oraz wykupu i umorzenia wszystkich do tej pory niewykupionych Obligacji serii K w ilości 903 sztuki o wartości 903.000 zł (Spółka wyemitowała 1.431 obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 1.431.000,00 zł z których pozostała część podlegała wykupowi we wcześniejszych terminach).

- w dniu 3 kwietnia 2023 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii M za czwarty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji, to jest w pierwszym dniu roboczym po dniu płatności odsetek, który wypadał w sobotę, 1 kwietnia 2023 r.;

- w dniu 5 maja 2023 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za trzeci okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji;
- w dniu 12 maja 2023 r. Spółka za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii L za dziewiąty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji;
- w dniu 30 czerwca 2023 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii O za pierwszy okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji.
- w dniu 3 lipca 2023 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii M za piąty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy
- w dniach 17, 20 i 21 lipca 2023 r. Spółka dokonała nabycia łącznie 476 obligacji serii L o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 476.000,00 zł (Spółka wyemitowała 1.000 obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł) oraz umorzenia tych Obligacji. Nabycie tych Obligacji zostało dokonane przed terminem ich wykupu, w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownych porozumień. Nabycie Obligacji nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia tych wierzytelności na opłacenie obejmowanych przez Obligatariuszy, a emitowanych przez Spółkę obligacji serii P.
- w dniu 7 sierpnia 2023 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za czwarty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy
- w dniu 14 sierpnia 2023 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy oraz wykupu i umorzenia wszystkich do tej pory niewykupionych Obligacji serii L w ilości 394 sztuki o wartości 394.000 zł (Spółka wyemitowała 1.000 obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł, z których pozostała część podlegała wykupowi we wcześniejszych terminach). Wykup Obligacji serii L odbył się zgodnie z terminem wskazanym w warunkach emisji.

- w dniu 2 października 2023 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii M za szósty okres odsetkowy oraz obligacji serii O za drugi okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 6 listopada 2023 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za piąty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy.
- w dniu 2 stycznia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii M za siódmy okres odsetkowy oraz wypłaty odsetek od obligacji serii O za trzeci okres odsetkowy, na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 8 stycznia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii P za pierwszy okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 5 lutego 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za szósty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 22 marca 2024 r. Spółka dokonała nabycia 300 obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 300.000,00 zł (Spółka wyemitowała 1.371 obligacji serii M o łącznej wartości nominalnej 1.371.000,00 zł) oraz umorzenia tych Obligacji, a także nabycia 120 obligacji serii N o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 120.000,00 zł (Spółka wyemitowała 637 obligacji serii N o łącznej wartości nominalnej 637.000,00 zł) oraz umorzenia tych obligacji. Nabycie zostało dokonane przed terminem wykupu tych obligacji w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie tych obligacji przez Spółkę nastąpiło w związku z przekazaniem środków z tych obligacji na opłacenie zawartych 22 marca 2024 r. umów pożyczek zabezpieczonych, udzielonych Spółce w łącznej kwocie 420.000,00 zł (pożyczki udzielone na warunkach rynkowych, z terminem spłaty 24 miesięcy),
- w dniu 26 marca 2024 r. Spółka dokonała dalszego nabycia obligacji serii M, tym razem w liczbie 981, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 981.000,00 zł oraz umorzenia tych Obligacji. Nabycie zostało dokonane przed terminem wykupu tych obligacji w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie Obligacji nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych do

Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia kwot powstałych z wykupu Obligacji na opłacenie umów sprzedaży przez Spółkę wierzytelności zabezpieczonych w łącznej kwocie 398.000,00 zł oraz na rzecz pożyczek zabezpieczonych udzielonych Spółce w łącznej kwocie 583.000,00 zł (pożyczki udzielone na warunkach rynkowych, z terminem spłaty 24 miesięcy),

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

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

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

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

3. Nowe kierunki rozwoju Spółki

Rozpoczęte kierunki obsługi zleceń konsumenckich w dziedzinach okołoprprawnych wydają się właściwym kierunkiem wykorzystania potencjału Spółki, opartego o merytoryczną wiedzę formalną oraz o kompetencje jakościowej obsługi. Prócz roszczeń wobec instytucji Spółka jest otwarta na obsługę innych zagadnień dotyczących osób fizycznych. Jednym z potencjalnych obszarów jest np. obsługa upadłości konsumenckich. W ramach budowania trwałej przewagi kompetencyjnej w dziedzinie efektywności kosztowej Spółka planuje wdrażanie rozwiązań opartych o modele językowe (LLM), które po odpowiednim wytrenowaniu byłyby w stanie prowadzić analizę otrzymywanych umów i innych dokumentów, zwiększając szybkość tego kroku i obniżając koszty.

4. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 19 marca 2024 r. dokonał przydziału akcji serii K, emitowanych w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, na podstawie uchwały Zarządu z dn. 13 grudnia 2023 r. łącznie przydzielonych zostało 472.010 sztuk akcji serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje serii K zostały przydzielone na rzecz 3 podmiotów. Cena emisyjna jednej akcji serii K wynosiła na 0,19 zł.

Ponadto, po dniu bilansowym Spółka dokonywała terminowych wypłat odsetek od obligacji:

- w dniu 2 stycznia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii M za siódmy okres odsetkowy oraz wypłaty odsetek od obligacji serii O za trzeci okres odsetkowy, na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 8 stycznia 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii P za pierwszy okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 5 lutego 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za szósty okres odsetkowy na rzecz wszystkich Obligatariuszy,
- w dniu 22 marca 2024 r. Spółka dokonała nabycia 300 obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 300.000,00 zł (Spółka wyemitowała 1.371 obligacji

serii M o łącznej wartości nominalnej 1.371.000,00 zł) oraz umorzenia tych Obligacji, a także nabycia 120 obligacji serii N o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 120.000,00 zł (Spółka wyemitowała 637 obligacji serii N o łącznej wartości nominalnej 637.000,00 zł) oraz umorzenia tych obligacji. Nabycie zostało dokonane przed terminem wykupu tych obligacji w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie tych obligacji przez Spółkę nastąpiło w związku z przekazaniem środków z tych obligacji na opłacenie zawartych 22 marca 2024 r. umów pożyczek zabezpieczonych, udzielonych Spółce w łącznej kwocie 420.000,00 zł (pożyczki udzielone na warunkach rynkowych, z terminem spłaty 24 miesięcy),

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

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

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

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

- w dniu 6 maja 2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii N za siódmy okres odsetkowy na rzecz wszystkich

Obligatariuszy. Wypłata odsetek odbyła się zgodnie z terminami i warunkami wskazanymi w warunkach emisji tych obligacji.

III Przewidywany rozwój Spółki

Odstąpienie od planów połączenia działalności ze spółką Griffin poprzez jej przejęcie, które wynikało z prowadzonych analiz spowodowało, że Spółka LexBono postawiła na organiczny rozwój i otwartość na inwestorów mogących przyspieszyć budowanie pozycji rynkowej. Jest to o tyle istotne, że specyfika rozwijanej działalności na rzecz konsumentów w zakresie prowadzonych sporów przynosi spłatę najważniejszej części wynagrodzenia na zakończenie procesu, zwykle od dwóch do czterech lat. Stąd istotnie potrzeby inwestycji w rozwój w pierwszych latach, które będą przynosić spłatę kumulującą się w kolejnych. Plany Spółki w najbliższych miesiącach zakładają konsolidację efektywnościowo-kosztową, oraz pozyskanie bazy kapitałowej dla przyśpieszenia procesów zdobywania klientów i podpisywania kolejnych umów, w oparciu o rozwijanie kanałów elektronicznych i społecznościowych. Niezależnie od tego przełom obecnego roku i kolejnego wydaje się być momentem, w którym rozpocznie się fala kolejnych realizacji postępowań prowadzonych na rzecz Klientów, a co za tym idzie również wpływów z tej działalności. To bardzo istotny czynnik, gdyż w ramach zawieranych umów i rachunkowości przyszłe wpływy z zakończonych spraw Klientów, oraz należne z tego tytułu wynagrodzenia nie są jeszcze widoczne, a jednocześnie są ponoszone koszty doprowadzenia do zakończenia spraw. W drugiej połowie bieżącego Spółka planuje przegląd rynku inwestycyjnego w poszukiwaniu lewarowania możliwości rozwoju.

Działalność związana z obsługą wierzytelności jest kontynuowana i będzie otwarta na kolejne, pojawiające się na rynku możliwości. Będzie ona stabilizowała i uzupełniała rozwijane działania konsumenckie, jak opisane wyżej.

IV Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

BILANS - AKTYWA		31.12.2023	31.12.2022
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 057 940,74 zł	1 447 955,54 zł
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00 zł	0,00 zł
III.	Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inwestycje długoterminowe	328 383,67 zł	650 384,00 zł
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	729 557,07 zł	797 571,54 zł
B.	AKTYWA OBROTOWE	17 748 832,36 zł	18 020 353,28 zł
I.	Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
II.	Należności krótkoterminowe	11 021 282,54 zł	11 221 569,64 zł
III.	Inwestycje krótkoterminowe	79 311,77 zł	102 921,10 zł
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 648 238,05 zł	6 695 862,54 zł
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		18 806 773,10 zł	19 468 308,82 zł

BILANS - PASywa		31.12.2023	31.12.2021
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	713 260,68 zł	1 314 503,41 zł
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 937 333,30 zł	1 937 333,30zł
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 750 523,37 zł	2 750 523,37 zł
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),	0,00 zł	0,00 zł
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	393 299,49 zł	393 299,49 zł
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	393 299,49 zł	393 299,49 zł
	- na udziały (akcje) własne	- zł	- zł
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 3 766 652,75 zł	- 2 795 658,89 zł
VI.	Zysk (strata) netto	- 601 242,73 zł	- 970 993,86zł
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18 093 512,42 zł	18 153 805,41 zł
I.	Rezerwy na zobowiązania	740 557,07 zł	813 071,54 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 510 909,18 zł	2 237 793,68 zł
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 165 873,04 zł	3 987 234,34 zł
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10 676 173,13 zł	11 115 705,85 zł
PASYWA RAZEM		18 806 773,10 zł	19 468 308,82 zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022--31.12.2022
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	1 507 027,48 zł	2 500 173,59 zł
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 507 027,48 zł	2 401 637,00 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	98 536,59 zł
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 976 000,87 zł	2 988 015,41 zł
I.	Amortyzacja	0,00 zł	29 732,12 zł
II.	Zużycie materiałów i energii	44 708,22 zł	73 481,51 zł
III.	Usługi obce	803 636,07 zł	1 218 581,76 zł
IV.	Podatki i opłaty	55 011,74 zł	357 723,59 zł
	- podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
V.	Wynagrodzenia	883 891,17 zł	1 008 245,24 zł
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	150 802,11 zł	177 469,87 zł
	- emerytalne	72 493,95 zł	98 404,74 zł
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	37 951,56 zł	26 702,77 zł
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	96 078,55 zł
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 468 973,39 zł	- 487 841,82 zł
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 535 975,91 zł	667 654,90 zł
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	251 078,94 zł	0,00 zł
II.	Dotacje	0,00 zł	246 722,35 zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inne przychody operacyjne	1 284 896,97 zł	420 932,55 zł
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 087 305,37 zł	615 292,21 zł
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	454 334,06 zł
III.	Inne koszty operacyjne	1 087 305,37 zł	160 958,15 zł
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-20 302,85 zł	-435 479,13 zł
G.	Przychody finansowe	2 500,00 zł	18 953,82 zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
II.	Odsetki, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł

IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
V.	Inne	2 500,00 zł	18 953,82 zł
H.	Koszty finansowe	583 439,88 zł	554 468,55 zł
I.	Odsetki, w tym:	583 439,88 zł	554 254,22 zł
	- dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inne	0,00 zł	214,33 zł
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-601 242,73 zł	-970 993,86 zł
L.	Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-601 242,73 zł	-970 993,86 zł

WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2023	2022
Marża zysku ze sprzedaży	-31,12%	-19,51%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-1,35%	-17,42%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-39,90%	-38,84%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-39,90%	-38,84%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-3,20%	-4,99%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-84,29%	-73,87%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	2023	2022
Wskaźnik bieżący	4,26	4,52

WSKAŹNIKI STANU ZADŁUŻENIA	2023	2022
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,96	0,93
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	25,37	13,81

Spółka LexBono SA w 2023 roku osiągnęła przychody netto w wysokości 1 507 027,48 zł tj. o 993 146,11 zł niższe niż w roku 2022 (ok. 39,7%). W istotnej części jest to efekt zmiany modelu biznesowego i zaangażowania się w prowadzenie sporów konsumentów z instytucjami. Specyfika tej działalności związana jest z przyjętą zasadą, że najistotniejsza część wynagrodzenia zostaje zapłacona po zakończeniu spraw, zaś pozyskanie klientów, analizy, podjęcie działań i ich kontynuacja wymaga zaangażowania zasobów przez cały okres, aż do rozliczenia. Przyszłe przychody nie są też w żaden sposób uwidocznione w wyniku aż do ich zaistnienia. Okres trwania takich spraw to od dwóch lat (obecne optymistyczne nadzieje po ustabilizowaniu linii orzeczniczych) do czterech, a nawet pięciu. W sytuacji rozpoczęcia tej

działalności i skierowania tam istotnej części zasobów powoduje to efekt spadających przychodów ze sprzedaży i kosztów nie mających w nich pokrycia. Wpływy z kończących się postępowań, które będą zasilają wartość przychodu netto ze sprzedaży powinny się pojawić na przełomie obecnego i przyszłego roku. Wówczas oczekujemy trwałego trendu rosnących przychodów już z samego tylko faktu zapłaty za sprawy, które prowadzimy od ponad roku inwestując zasoby. Wtedy też możliwy będzie do zobaczenia rzeczywisty obraz efektów pracy w kategorii roszczeń wobec instytucji. Jednocześnie Spółka jest w trakcie prac nad uruchamianiem dodatkowych ofert produktowych, pochodnych do powyższych, które wykorzystując te same zasoby będą mogły przynosić bieżące wpływy.

Na dziś Spółka w związku z zawartymi umowami obsługi sporów konsumentów z instytucjami finansowymi ma zakontraktowane przyszłe wynagrodzenia w wysokości ok. 4,6 mln zł z samej premii od sukcesu (nie licząc udziału w kosztach zastępstwa). Uwzględniając średni współczynnik sukcesu w sprawach przewyższający 98% pozostaje ok. 4,5 mln zł przyszłych wierzytelności. To dobra podstawa do rozmów z potencjalnymi inwestorami, na które Spółka jest otwarta i powinny one przynieść wsparcie w zakresie bieżącej płynności finansowej i intensyfikację pozyskiwania nowych klientów (inwestycje w dla szybszego pozyskania kolejnych).

V Prognozy finansowe publikowane przez Spółkę

W roku 2023 Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI Sprawy pracownicze

Na dzień 31 grudnia 2023 r. stan zatrudnienia mierzony ilością zatrudnionych osób, oraz w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy wynosił: zatrudnienie w osobach – 23, zatrudnienie w etatach – 14,14.

VII Nabycie udziałów (akcji) własnych.

Spółka nie dokonywała skupu akcji własnych.

VIII Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę.

Nie posiada.

IX Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

X Ryzyka związane z instrumentami finansowymi oraz działalnością Spółki

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

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

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

możliwość nawiązania współpracy z podmiotami finansowanymi kapitałem rosyjskim, i późniejszych związanych z tym konsekwencji.

Ryzyko związane z możliwymi pandemiemi, na przykładzie koronawirusa SARS-CoV-2

Przełom roku 2019/2020 przyniósł nieprzewidywane wydarzenia społeczne i ich następstwa gospodarcze związane z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2 powodującą chorobę COVID-19, której rozprzestrzenienie doprowadziło do tzw. „lockdown-u” paraliżując normalne życie gospodarcze. Spółka była przygotowana technicznie do pracy na odległość (praktycznie wszystkie stacje komputerowe typu laptop, mobilne profile i łączność z serwerami operacyjnymi i teleinformatycznymi z dowolnego miejsca z dostępem do Internetu), jednakże część działalności uległa zamrożeniu lub znaczącemu ograniczeniu.

Działalność windykacji terenowej uległa całkowitemu zawieszeniu ze względów zdrowotnych oraz przepisów ograniczających. To istotne narzędzie odzyskiwania należności, którego działalność została zawieszona praktycznie do końca roku, a następnie przez półtora kwartału kolejnego roku, wpływając na generowane przychody.

Działalność systemu sądowniczego i egzekucji komorniczej została w znacznej części zawieszona (wszelkie jawne rozprawy, dostęp do sądów, licytacje komornicze itp.). Spowodowało to znaczące wydłużenie procesów odzyskiwania należności, szczególnie dotyczące wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

Efekty i opóźnienia (np. w przedłużających się procesach sądowych) przełożyły się na wielomiesięczne i wieloletnie negatywne skutki na biznes. Niepewność dotycząca sytuacji gospodarczej i społecznej powodowała, że trzeba było się liczyć z przedłużającym się znaczącym spadkiem wpływów spowodowanym ograniczeniem możliwej aktywności zawodowej całych grup osób, pozwalającej odzyskiwać środków z posiadanych wierzytelności, jak również z działalności w innych sektorach. Stąd przedłużające się spadki obrotów w kolejnych latach po wybuchu pandemii i powolne wychodzenie z zapaści. Przy spadających wpływach największym zagrożeniem był procentowy wzrost kosztów finansowania poszczególnych inwestycji, w szczególności wierzytelności hipotecznych, mogący przekładać się w sposób przedłużony na negatywny wynik finansowy.

Aby temu zapobiec Zarząd Spółki wraz z zespołem menedżerskim prowadzi działania pozwalające przekierować istotną część działalności na obszary o większej wartości

jednostkowej, o niższym zaangażowaniu własnych zasobów operacyjnych oraz zapewnić dywersyfikację działalności. Stałym zadaniem jest także optymalizacja kosztów działalności, w szczególności w obszarach, w których działalność ulega spowolnieniu lub zawieszeniu.

Istotnym ryzykiem jest również zaburzenie płynności finansowej, szczególnie wobec zauważalnego spadku terminowości zapłaty przez zleceniodawców windykacji na zlecenia. Aby temu zapobiec Zarząd wprowadził szczególne zasady monitorowania współpracy i płatności. Jednocześnie Spółka występowała o środki pomocowe oferowane w ramach programów ochronnych w okresie pandemii.

Decyzje Spółki zmierzały do dywersyfikacji przychodów, przygotowania do pracy w strukturze rozproszonej z wykorzystaniem współpracy zdalnej, doskonaleniem operacyjnym w oparciu o mierzalne technicznie wskaźniki. Dotychczasowe obserwacje pozwalają stwierdzić, że migracja do pracy zdalnej całości operacyjnej zespołu odbyła się bez większych kłopotów, zaś praca działu windykacji polubownej została utrzymana bez przerw zapewniając znaczną część przychodów w sytuacji pandemii i lockdown-u. Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie podlegały bieżącemu monitoringowi i każda możliwość dalszych kroków w postępowaniach (np. postępowania niejawne w sądach) jest wykorzystywana.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju

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

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

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób

fizycznych którzy są głównymi dłużnikami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Wskazane czynniki, jak również kierunek ich zmian mają wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii.

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

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

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

Ryzyko zmiany prawa podatkowego

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

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości konsumenckiej

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

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

Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

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

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

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

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

Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Ryzyko związane z wierzytelnościami

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z nabywaniem wierzytelności

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

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

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

Ryzyko związane z brakiem dostępu do dodatkowego finansowania

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

Ryzyko związane z wyemitowanymi obligacjami

Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii N, O i P w łącznej wysokości 2.941.000,00 zł. Zapadalność poszczególnych serii przypada w innym terminie. Każda seria posiada kupon płatny kwartalnie. Istnieje ryzyko, iż w związku z mniejszą wartością przychodów aniżeli przewidywana, bądź to Spółka nie spłaci w terminie w części lub w całości odsetek od obligacji bądź nie dokona w terminie w części lub w całości wykupu obligacji. Sytuacja ta spowoduje natychmiastową wymagalność wszystkich wyemitowanych obligacji, co w konsekwencji przełoży się na konieczność wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji złożonych przez Obligatariuszy do przedterminowego wykupu.

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

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

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

Ryzyko możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych

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

Ryzyko opóźnień w postępowaniach sądowych i komorniczych

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

Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów

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

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

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

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

Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów

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

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

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

Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z opóźnieniem lub też niezrealizowaniem celów strategicznych

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

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

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

Tarnów, 31 maja 2024 r.

Robert Gądek
Prezes Zarządu