
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM FINANSOWEGO S.A.
ZA 2020 ROK

Warszawa, 20 kwietnia 2021 r.

Spis treści

1. Kluczowe informacje o Spółce	3
2. Zmiany organizacyjno-prawne	4
2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie	4
2.2 Zmiany w składzie organu zarządzającego oraz nadzorującego oraz informacje nt. zatrudnienia	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	7
3.4 Obsługa wierzytelności własnych	7
4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	7
5. Działania rozwojowe i innowacyjne	8
6. Dane finansowe	8
6.1 Przychody ze sprzedaży	8
6.2 Koszty operacyjne	8
6.3 Działalność finansowa	9
6.4 Wynik netto	9
6.5. Zmiany w bilansie Spółki	10
7. Czynniki ryzyka i zarządzanie ryzykiem	10
8. Przewidywany rozwój Spółki	14
11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego	14
12. Podsumowanie	16
13. Podpisy osób zarządzających	17

1. Kluczowe informacje o Spółce

Podstawowe informacje o Spółce i jej działalności

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

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

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

Spółka prowadzi obsługę wierzytelności:

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

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

Działalność Spółki nie wpływa istotnie na środowisko naturalne.

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

Podstawowe dane i regulacje wewnętrzne

Tabela nr 1. Dane rejestrowe Spółki

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

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

Tekst jednolity Statutu Spółki został przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 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 2020 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Piotr Szynalski	- Prezes Zarządu
Beata Borowiecka	- Wiceprezes Zarządu

Wg stanu na koniec grudnia 2020 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

2. Zmiany organizacyjno-prawne

2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W trakcie 2020 roku Spółka nie nabywała akcji własnych, jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

Spółka nie posiada oddziałów.

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, większościowym akcjonariuszem Spółki jest obecnie Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa – 90,33%.

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

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

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

Struktura akcjonariatu wg danych na dzień 31 grudnia 2020 r.

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa	6.490.621	77,61%
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój	1.064.007	12,72%
Pozostali akcjonariusze	808.880	9,67%
Razem	8.363.508	100%

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

Zarząd Spółki

W trakcie 2020 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki

W trakcie 2020 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zatrudnienie

Wg stanu na 31 grudnia 2020 r., zatrudnienie w Spółce wyniosło 44 osoby.

Liczba etatów wg stanu na 2020-12-31

	Razem	Kobiety	Mężczyźni
Zatrudnienie ogółem	44	32	12
Zarząd	2	1	1
Windykacja	26	19	7
Wsparcie	16	12	4
Liczba umów zlecenia	0	0	0

3. Działalność operacyjna Spółki

Branża windykacyjna w Polsce, zarówno w zakresie nabywania wierzytelności na własny rachunek, jak i usług zleconych, charakteryzuje się stosunkowo wysokim poziomem konkurencji. W segmencie podmiotów nabywających wierzytelności znajdują się firmy zarządzające wierzytelnościami w ramach własnego portfela inwestycji oraz portfeli inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych. Ponadto, podmioty te świadczą usługi windykacji na zlecenie. W I kwartale 2020 roku wartość nominalna zarządzanych zobowiązań dłużnych osiągnęła poziom 110,2 mld zł. Od kilku lat obserwowany jest trend wzrostowy i nie powinien on ulec wyraźnym zmianom w przyszłości.

Centrum Finansowe SA obsługuje blisko 1 579 mln PLN przeterminowanych zobowiązań osób fizycznych i prawnych, co stanowi ok. 1,5% wartości obliża wierzytelności obsługiwanych przez firmy windykacyjne będące członkami Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce.

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

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

3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie

Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie z dniem 21 sierpnia 2008 r., tj. z dniem zawarcia pierwszej umowy w zakresie outsourcingu czynności restrukturyzacyjno-windykacyjnych, której stroną był Bank BPS S.A. Od 2009 roku Spółka sukcesywnie rozszerzała krąg kontrahentów, z którymi zawierała umowy zlecenia w w/w zakresie. W 2020 r. Spółka, w ramach zlecenia, obsługiwała wierzytelności o obliżu 93 mln zł i uzyskała przychody prowizyjne w wysokości 419,3 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 2020 roku na rzecz funduszy 5 nowych portfeli wierzytelności o łącznym obliżu 192 mln zł. Łączna wartość wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych na dzień 31 grudnia 2020 r. zarządzanych przez Spółkę, wynosiła 360 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie

wierzytelnościami sekurytyzowanymi w 2020 roku Spółka uzyskała przychody w wysokości 1.288,3 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 niniejszej umowy, Spółka prowadziła restrukturyzację dużego przedsiębiorstwa z branży deweloperskiej oraz zarządzała aktywami FIZAN. Uzyskane przez Spółkę przychody z tytułu zarządzania aktywami funduszu inwestycyjnego zamkniętych aktywów niepublicznych w 2020 r. wyniosły 320,8 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 2020 łączną liczbą 20 aktywnych pakietów wierzytelności i łączną wartością obligi 1.126 mln zł. W roku 2020 Spółka zawarła 4 umowy cesji wierzytelności na rachunek własny o łącznym obliżu 52,2 mln zł.

W ramach restrukturyzacji i windykacji wierzytelności własnych w 2020 roku Spółka odzyskała od dłużników łącznie 18,6 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2020 roku wyniósł 11.316,7 tys. zł.

W roku 2021 Spółka planuje kontynuować działania biznesowe polegające na nabywaniu wierzytelności do własnego portfela. Zarząd Spółki nadal zamierza koncentrować się na poprawie efektywności zarządzania wierzytelnościami, usprawnianiu procedur i procesów windykacyjnych oraz dalszej racjonalizacji kosztów działalności Spółki.

4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

W roku sprawozdawczym, Spółka 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 4 umowy, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości obligi 52,2 mln zł. Umowy te zawierane były z kontrahentami działającymi w branży finansowej.

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła Aneks do umowy kredytu rewolwingowego na podstawie którego przyznano jej kredyt w wysokości 5.000.000,00 zł. Mocą Aneksu zmianie uległy m.in. zasady spłaty kredytu, okres kredytowania oraz jego zabezpieczenie. Kredyt w kwocie 3.000.000,00 zł został odnowiony na okres 12 miesięcy. Spłata kwoty 2.000.000,00 zł została rozłożona na 36 miesięcznych rat.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Centrum Finansowego S.A. za rok 2020, Spółka nabyła dwa portfele wierzytelności o łącznej wartości obligi 9,5 mln zł.

W dniu 29 marca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Strategię Spółki na lata 2021-2023.

W styczniu 2020 roku Spółka wyemitowała obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 11,45 mln zł. Ponadto w lutym 2021 roku Spółka wyemitowała obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 5,7 mln zł.

Obligacje serii A zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych funduszu CF 1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego posiadanych przez Spółkę.

Obligacje serii B zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na dwóch pakietach wierzytelności posiadanych przez Spółkę.

Celem emisji było pozyskanie środków na zakup pakietów wierzytelności na rachunek własny lub funduszu sekurytyzacyjnego CF1 NSFIZ, w którym Spółka jest jedynym inwestorem.

Obligacje wyemitowane przez Centrum Finansowe S.A.				
Oznaczenie serii	Wartość emisji	Data emisji	Data wykupu	Wypłata odsetek
Seria A	11 450 000	2020-01-17	2022-01-17	Kwartalnie
Seria B	5 700 000	2021-02-19	2024-02-19	Kwartalnie

5. Działania rozwojowe i innowacyjne

W 2020 roku Spółka kontynuowała prace nad implementacją nowych rozwiązań informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności, zarówno na etapie polubownym, jak i sądowo-egzekucyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.

6. Dane finansowe

6.1 Przychody ze sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 14.893 tys. zł.

Na zrealizowany poziom przychodów w głównej mierze złożyły się:

- 1) prowizje z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie w wysokości 419,3 tys. zł.
- 2) przychody wynikające z zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych w wysokości 1.609,1 tys. zł.
- 3) przychody z wierzytelności własnych w wysokości 12.842 tys. zł.

W stosunku do roku 2019 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 1.214 tys. zł, głównie z powodu wyższych przychodów z pakietów wierzytelności własnych.

6.2 Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 8 387 tys. zł i były o 308 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2019 r., z czego:

- 1) 58% stanowiły koszty wynagrodzeń i pochodnych – 4 899,1 tys. zł;
- 2) 29% stanowiły koszty usług obcych – 2 467,3 tys. zł;
- 3) 10% stanowiły koszty podatków i opłat – 807,8 tys. zł;
- 4) 3% stanowiły pozostałe koszty tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe – 254,5 tys. zł.

6.3 Działalność finansowa

Przychody finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 7 tys. zł i były o 405,8 tys. zł niższe niż na koniec grudnia 2019 r.

Koszty finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 2 495,9 tys. zł i były o 2 114,4 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2019 r., na co główny wpływ miała korekta przychodów odsetkowych związana z wyceną pakietów własnych (1 525,3 tys. zł. w roku 2020 i 165,7 tys. zł. w roku 2019) oraz wyższe koszty finansowania.

6.4 Wynik netto

Zysk netto Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniósł 5 432,7 tys. zł i był o 10,6 tys. zł wyższy niż na koniec grudnia 2019 r.

Tabela nr 3. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego S.A. na 31.12.2020r. (dane w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2020	Wykonanie 31.12.2019	Zmiana 2020- 2019	Dynamika 2020/2019
1. Przychody netto ze sprzedaży, z tego:	14 893	13 679	1 214	109%
a) z pakietów własnych	12 842	11 200	1 642	115%
b) z tyt. umów inkaso	419	991	-572	42%
c) z tyt. umów o zarządzanie funduszami	1 609	1 445	164	111%
d) pozostałe	23	43	-20	53%
2. Koszty działalności operacyjnej	8 387	8 079	308	104%
a) amortyzacja	99	120	-21	83%
b) zużycie materiałów i energii	83	69	14	120%
c) usługi obce	2 425	2 511	-86	97%
d) podatki i opłaty	808	659	149	123%
e) wynagrodzenia	4 173	3 934	239	106%
f) narzuty na wynagrodzenia	726	697	29	104%
g) pozostałe koszty rodzajowe	73	89	-16	82%
3. Zysk ze sprzedaży	6 506	5 600	906	116%
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 757	1 071	1 686	257%
5. Pozostałe koszty operacyjne	10	25	-15	40%
6. Zysk z działalności operacyjnej	9 253	6 646	2 607	139%
7. Przychody finansowe	7	413	-406	2%
8. Koszty finansowe	2 496	381	2 115	655%
9. Zysk brutto	6 764	6 678	86	101%
10. Podatek CIT i poz. obowiązkowe pomniejszenia zysku	1 331	1 256	75	106%
11. Zysk netto	5 433	5 422	11	100%

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

- 1) zrealizowanie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 14 893 tys. zł, przy czym szczególną uwagę należy zwrócić na strukturę przychodów wynikającą ze znacznego wzrostu przychodów z pakietów wierzytelności własnych,

- 2) zrealizowanie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 2 747 tys. zł - głównie w wyniku odnotowania wysokich odzysków na pakietach zamkniętych.

6.5. Zmiany w bilansie Spółki

Na przestrzeni roku 2020 nastąpiły istotne zmiany struktury aktywów i pasywów Spółki. Saldo zobowiązań (krótko i długoterminowych) Spółki w 2020 roku wzrosło o 9 006,6 tys. zł. na skutek emisji przez Spółkę dwuletnich obligacji.

Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r., w związku z wypracowanym zyskiem oraz wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny, wyniosły 35 941,8 tys. zł i były o 10 190,3 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2019 r.

Rezerwy na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 2 779,6 tys. zł i były o 2 079,3 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2019 r. na skutek wzrostu wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowanego wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 53 540,7 tys. zł i była o 21 684,1 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2019 r. Głównym czynnikiem determinującym wzrost wartości aktywów finansowych był wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 NSFiZ, zakup nowych pakietów wierzytelności oraz wzrost środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Spółka kontynuuje proces poprawy efektywności w obszarze windykacji wierzytelności oraz uzyskania dodatkowych źródeł przychodów z rozwoju usług związanych z działalnością podstawową, w tym usług zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy co przełożyło się na wzrost r/r o 13% przychodów z windykacji wierzytelności własnych oraz wzrost o 10% z zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

Spadek wartości pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny” oraz wzrost pozycji „rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” prezentowanych w pasywach w raporcie okresowym za IV kwartał 2020 roku a danymi zawartymi w raporcie rocznym wynika z konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczony w związku ze wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 NSFiZ.

7. Czynniki ryzyka i zarządzanie ryzykiem

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem identyfikowanym w prowadzonej działalności.

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem w Spółce obejmuje następujące procesy:

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

Ze względu na profil biznesowy skoncentrowany na zarządzaniu portfelami wymagalnych wierzytelności na ryzyko własne lub ryzyko zlecającego Spółka narażona jest na podstawowe rodzaje ryzyka takie jak: ryzyko płynności, ryzyko modeli oraz ryzyko operacyjne. Ponadto, Spółka identyfikuje także ryzyka występujące w każdej działalności biznesowej: ryzyko cyklu gospodarczego (zmian warunków makroekonomicznych), ryzyko kraju, ryzyko strategiczne, ryzyko utraty reputacji, ryzyko stopy procentowej, ryzyko rezydualne.

Wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki, rozmiar ostatecznego 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 działalność. Działalność operacyjna Spółki jest wykonywana w sposób niezakłócony. W celu ograniczenia zagrożenia dla pracowników Spółki w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID -19, przez niezbędny okres, pracownicy, których fizyczna obecność w siedzibie Spółki nie jest konieczna do zapewnienia realizacji bieżących procesów kancelaryjnych, wykonują pracę w sposób zdalny. Zarząd Spółki przewiduje, że skutkiem rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19, a w szczególności administracyjnych restrykcji, które ograniczają w wielu branżach możliwość wykonywania działalności handlowej i usługowej, może być wydłużenie procesów windykacji oraz wydłużenie terminów spłat zadłużenia, w ramach realizacji ugód.

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji profilu ryzyka w celu identyfikacji istotnych rodzajów ryzyka występujących w jej działalności. Obecnie Spółka identyfikuje i definiuje istotne rodzaje ryzyka:

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

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

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

6. Zarządzanie aktywami stanowiącymi zabezpieczenie długu (np. uzupełnianie zabezpieczenia w przypadku obniżenia wartości, reinwestowanie wolnych środków w aktywa mogące stanowić zabezpieczenie długu);
7. Kierowanie strumieni pieniężnych na rachunki bankowe, które służą obsłudze zadłużenia kredytowego w celu zapewnienia środków na spłatę rat kredytowych oraz spełnienia warunku minimalnych obrotów.

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

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

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

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

Do minimalizowania ryzyka modeli wykorzystywane są następujące narzędzia:

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

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

Do monitorowania ryzyka operacyjnego służy:

1. Przeprowadzanie przeglądów profilu ryzyka operacyjnego i obszarów szczególnie narażonych na to ryzyko – ankieta samooceny ryzyka dokonywana przez kierujących komórkami organizacyjnymi w Spółce;
2. Analiza zarejestrowanych zdarzeń operacyjnych;
3. Bieżący monitoring przepisów prawa, zaleceń formułowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, informacji z rynku kapitałowego dotyczących postępowań administracyjnych związanych z zarządzaniem aktywami funduszy inwestycyjnych;
4. Ścisła współpraca operacyjna z towarzystwami funduszy inwestycyjnych, będących organami funduszy, których aktywami zarządza Spółka (przestrzeganie terminów, zasad przekazywania informacji itp.);
5. Monitorowanie limitów statutowych funduszy;
6. Regularne kontrole procesów zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych sprawowane przez komórkę audytu w Spółce.

Do minimalizowania ryzyka operacyjnego wykorzystywane są następujące narzędzia:

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

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

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

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

wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Raporty z monitorowania w/w ryzyk przedkładane są Zarządowi Spółki w cyklach miesięcznych, a Radzie Nadzorczej w okresach kwartalnych.

8. Przewidywany rozwój Spółki

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

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

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

9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

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

10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Emitent nie posiada jednostek zależnych.

11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego

Centrum Finansowe S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Zasady dobrych praktyk stosowanych przez Spółki notowane na New Connect” (DPSN NC). Wysokość wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej została wskazana w sprawozdaniu finansowym Spółki. Uchwała Zarządu Spółki Nr 14/2015 z dnia 03 lutego 2015 r. potwierdzająca przyjęcie tych zasad do stosowania, dostępna jest na stronie internetowej Spółki dostępnej pod adresem: <https://cfsa.pl/wp-content/uploads/2018/06/Protokol-o-stosowaniu-zasad-Dobrych-Praktyk-Spolek-Notowanych-na-NewConnect.pdf>.

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	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym

	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.	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 spotkania 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: <ul style="list-style-type: none"> 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, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, 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, 	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 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.

	planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	
--	---	--

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

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

- a) skuteczności i efektywności działania Spółki,
- b) wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
- c) zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz zaleceniami wydanymi przez upoważnione zewnętrzne instytucje kontrolne.

System kontroli wewnętrznej realizowany jest na dwóch niezależnych poziomach:

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

W ramach systemu kontroli wewnętrznej Zarząd otrzymuje informacje dotyczące:

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

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

12. Podsumowanie

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

Działalność Spółki w 2020 roku 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 w 2020 r. emisją obligacji serii A, a w 2021 emisją obligacji serii B.

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

- 1) rozwój funduszu sekurytyzacyjnego CF1 NSFIZ - dedykowanego własnym inwestycjom w wierzytelności sekurytyzowane,
- 2) zdywersyfikowany zakup nowych pakietów wierzytelności,
- 3) obsługę sekurytyzowanych wierzytelności,
- 4) rozszerzenie usług skierowanych do banków spółdzielczych,
- 5) optymalną strukturę finansowania i stabilną strategię płynności finansowej,
- 6) wprowadzenie polityki dywidendowej zakładającej intencję stabilnego realizowania przez Spółkę wypłat dywidendy, z zachowaniem zasad ostrożnego zarządzania,
- 7) rozwój narzędzi informatycznych.

Postępy realizacji i ekonomiczne efekty wdrożenia strategii Spółki będą mierzone w okresach rocznych.

Spółka utrzymuje status podmiotu publicznego, którego akcje znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Strategicznymi klientami Spółki pozostają instytucje finansowe. 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.

13. Podpisy osób zarządzających