

LEXBONO

Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności w roku 2025

Tarnów, dnia 19 czerwca 2026 roku

I PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane teleadresowe

<i>nazwa firmy</i>	LexBono Spółka Akcyjna
<i>adres siedziby</i>	ul. Słoneczna 32/IIIP., 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 pierwotnie pod firmą BVT i została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000478809 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 pięćosobową Radę Nadzorczą Spółki.

W czerwcu 2016 roku nastąpiło połączenie spółek 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. Uzupełniająco 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.

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 zleczone. 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 od 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.

Spółka prowadzi obsługę wierzytelności na zlecenie wierzycieli pierwotnych, w tym w ostatnich latach na rzecz wiodącego przewoźnika kolejowego w kraju.

Spółka prowadziła też usługi pozyskiwania klientów środkami komunikacji elektronicznej i podobne.

Istotnym wzbogaceniem i zmianą była rozpoczęta pod koniec 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 ale też kredyty hipoteczne złotówkowe oparte o WIBOR, oraz rozwija pożyczki konsumenckie podlegające pod sankcję kredytu darmowego, wynikającą z ustawy o kredycie konsumenckim.

Organy Spółki:**Zarząd:**

W dniu 23 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki ponownie oddelegowała na okres 3 miesięcy Pana Pawła Łazarza do pełnienia funkcji Członka Zarządu, tj. do dnia 23 kwietnia 2025 r. Na dzień 31 grudnia 2025 Spółka reprezentowana była przez Zarząd jednoosobowy, w skład którego wchodził:

Robert Gądek - Prezes Zarządu

Z uwagi na odwołanie Pana Roberta Gądka w dniu 17 kwietnia 2026 r., oraz oddelegowanie w dniu 20 kwietnia 2026 r. na okres 3 miesięcy Pana Łukasza Sroki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu Spółki pozostaje jednoosobowy:

Łukasz Sroka - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku miały miejsca następujące zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- dniu 13 lutego 2025 r. Pan Artur Bielaszka złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, z dniem 13 lutego 2025 r.;
- w dniu 19 marca 2025 roku Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dokooptowali do składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Dziobiaka na wspólną kadencję;
- w dniu 30 czerwca 2025 r. Pan Artur Górski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 30 czerwca 2025 r.;
- w dniu 30 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 13, na podstawie której powołało do składu Rady Nadzorczej obecnej kadencji Pana Roberta Skolimowskiego, na wspólną kadencję;
- w dniu 23 lipca 2025 r. Pan Sławomir Jarosz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 23 lipca 2025 r.;
- w dniu 24 lipca 2025 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dokooptowali do składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Dominiaka, na wspólną kadencję;
- w dniu 16 grudnia 2025 r. Pan Grzegorz Zaremba złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 grudnia 2025 r.

W związku z tymi zmianami, na dzień 31 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza składała się z następujących czterech osób:

Paweł Łazarz	- Członek Rady Nadzorczej
Robert Skolimowski	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dziobiak	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 stycznia 2026 r., Członkowie Rady Nadzorczej dokooptowali do składu tejże Rady Nadzorczej na wspólną kadencję Pana Łukasz Srokę. W dniu 20 kwietnia 2026 r. Pan Tomasz Dziobiak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2026 r. W dniu 11 maja 2026 roku w drodze kooptacji przez Członków Rady Nadzorczej Spółki do składu tejże Rady Nadzorczej Pana Jana Leszkiewicza, na wspólną kadencję.

Wobec powyższych zmian, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza składała się z następujących pięciu osób:

Paweł Łazarz	- Członek Rady Nadzorczej
Robert Skolimowski	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	- Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Sroka	- Członek Rady Nadzorczej
Jan Leszkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 524 822,00 zł i dzielił się na 35.248.220 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,
- 472.010 akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 14.342.877 akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- 1.060.000 akcji zwykłych serii M.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki prezentowała się następująco:

Lp	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Artur Górski	6 668 883	6 668 883	18,92%	18,92%
2.	Sławomir Jarosz i Beata Jarosz	3 872 904	3 872 904	10,99%	10,99%
3.	Art Human Capital sp. z o.o. wraz z Grzegorzem Zarembą i Arturem Bielaszką)	3 748 041	3 748 041	10,63%	10,63%
4.	Robert Gądek	3 745 778	3 745 778	10,63%	10,63%
5.	Artur Stępniewski	3 588 265	3 588 265	10,18%	10,18%
	Pozostali	13 624 349	13 624 349	38,65%	38,65%
	suma	35 248 220	35 248 220	100,00%	100,00%

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki na 31 grudnia 2025 r.

Źródło: LexBono S.A.

Art Human Capital sp. z o.o. wraz z p. Grzegorzem Zarembą i p. Arturem Bielaszką posiadał 3 748 041 akcji stanowiących 10,63% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 3 748 041 głosów, co stanowi 10,63% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w tym:

- Art Human Capital sp. z o.o. posiada 1 501 117 akcji stanowiących 4,26% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 1 501 117 głosów, co stanowi 4,26% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Artur Bielaszka Prezes Art Human Capital sp. z o.o. posiada bezpośrednio 250 000 akcji stanowiących 0,71% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 250 000 głosów, co stanowi 0,71% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Grzegorz Zaremba Wiceprezes Art Human Capital sp. z o.o. posiada bezpośrednio 1 996 924 akcji stanowiących 5,67% udziału w kapitale zakładowym, które uprawniają do 1 996 924 głosów, co stanowi 5,67% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Sławomir Jarosz i Beata Jarosz posiadają łącznie 3 872 904 akcji stanowiących 10,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 3 872 904 głosów, co stanowi 10,99% ogólnej liczby głosów, w tym:

- Beata Jarosz posiada 200 000 akcji stanowiących 0,57% kapitału zakładowego i uprawniających do 200 000 głosów, co stanowi 0,57% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- Sławomir Jarosz posiada 3 672 904 akcji stanowiących 10,42% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 3 672 904 głosów, co stanowi 10,42% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Rok obrotowy rozpoczynający się 01 stycznia 2025 r. i kończący się 31 grudnia 2025 r. był trzynastym rokiem działalności Spółki. W roku obrotowym 2025 działania Zarządu jednostki było zorganizowane wobec następujących celów:

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

Spółka w 2025 roku konsekwentnie przekształcała swój model działalności, stopniowo odchodząc od tradycyjnej windykacji na rzecz wyspecjalizowanej obsługi sporów z instytucjami finansowymi. Wygasające linie biznesowe związane z klasyczną windykacją nie były odnawiane, a coraz większa część własnych pakietów wierzytelności, była powierzana wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym. Pozwoliło to ograniczyć zaangażowanie operacyjne w segment wymagający istotnych zasobów organizacyjnych, przy jednoczesnym utrzymaniu obsługi posiadanych aktywów. Równocześnie, Spółka konsekwentnie prowadziła

obsługę wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, traktując ten obszar jako element portfela wymagający dalszego nadzoru i oczekiwania na realizację wpływów. Charakter tych spraw powoduje, że proces odzyskiwania środków jest długotrwały, a moment uzyskania wpływów pozostaje w znacznym stopniu odroczone w czasie. Mimo tego, Spółka utrzymywała bieżący nadzór nad tym portfelem, oczekując na środki, które będą materializować się wraz z postępem poszczególnych postępowań. W efekcie zasadnicza część zasobów organizacyjnych i kadrowych została skoncentrowana na prowadzeniu sporów z instytucjami finansowymi, w szczególności dotyczących kredytów hipotecznych oraz innych produktów finansowych zawierających postanowienia abuzywne lub naruszających przepisy o kredycie konsumenckim. Obszar ten był traktowany jako strategiczny kierunek rozwoju Spółki oraz główne źródło przyszłych przychodów, co znajdowało odzwierciedlenie zarówno w polityce operacyjnej, jak i w sposobie alokacji zasobów

2. Zdarzenia chronologicznie w 2025 roku.

2.1 Sprzedaż aktywów

W dniu 9 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki działając na podstawie § 26. Ust. 3 Statutu Spółki, podpisał w formie Aktu Notarialnego umowę, mocą której Spółka zbyła na rzecz podmiotu gospodarczego posiadaną nieruchomość gruntową zabudowaną budynkiem użytkowym o powierzchni ok. 150 m², położoną w województwie opolskim. Nieruchomość została zbyta za kwotę 210 tys. zł. Przedmiotowa nieruchomość została pozyskana przez Spółkę jako zabezpieczenie nabytej wierzytelności, w ramach podstawowej działalności operacyjnej związanej z pozyskiwaniem wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

W dniu 9 kwietnia 2025 r. Zarząd LexBono S.A. podpisał umowę sprzedaży pakietu praw do należności wynikających z realizacji umów z klientami za łączną kwotę 615 861,80 zł. Sprzedaż nastąpiła bez przepływu środków pieniężnych, poprzez zaliczenie wierzytelności na spłatę finansowania dłużnego udzielonego w formie pożyczek i w konsekwencji redukcję posiadanych przez Spółkę zobowiązań tego typu.

2.2. Kapitał Spółki

W dniu 6 marca 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału

zakładowego Spółki z kwoty 1.984.534,30 zł do kwoty 3.418.822,00 zł, dokonane w drodze emisji 14.342.877 akcji serii L o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zarejestrowane zostały również odpowiednie zmiany w §6 i §7 Statutu Spółki, wynikające z treści uchwały emisyjnej akcji serii L, tj. Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dn. 28 czerwca 2024 r. oraz oświadczenia Zarządu Spółki z dn. 23 grudnia 2024 r. w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L.

W dniu 28 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął w formie Aktu Notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Mocą tej uchwały, kapitał zakładowy podwyższono o kwotę nie wyższą niż 500.000,00 zł, tj. z kwoty 3.418.822,00 zł do kwoty nie wyższej niż 3.918.822,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Objęcie Akcji serii M nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Akcje serii M zostały zaoferowane 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. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129 w związku z ofertą, nie było obowiązku udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego. Cena emisyjna jednej akcji serii M została określona na 0,10 zł. Subskrypcja trwała w dniach od 28 marca 2025 r. do 26 września 2025 r. Łącznie objętych zostało 1.060.000 akcji serii M, przez 4 osoby. Akcje serii M w liczbie 500.000 objęte zostały i opłacone w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnych wynikających z wykupu obligacji serii O Spółki, na łączną kwotę 50.000,00 zł, na rzecz 1 Obligatariusza Spółki, którego to dotyczyło. Obligacje te zostały wyemitowane w roku 2023 r. Pozostałe akcje serii M w liczbie 560.000 zostały opłacone wpływami na rachunek bankowy Spółki, tj. w kwocie 56.000,00 zł.

W dniu 12 grudnia 2025 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3.418.822,00 zł do kwoty 3.524.822,00 zł, dokonane w drodze

emisji 1.060.000 akcji serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zarejestrowane zostały również odpowiednie zmiany w §6 i §7 Statutu Spółki, wynikające z treści uchwały emisyjnej akcji serii M, tj. Uchwały Zarządu z dnia 28 marca 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, oraz oświadczenia Zarządu Spółki z dn. 26 września 2025 r. w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii M.

2.3. Obligacje

W dniu 7 stycznia 2025 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka dokonała wypłaty odsetek od obligacji serii P za piąty okres odsetkowy.

W dniach od 26 – 29 marca 2025 r., Spółka nabyła i umorzyła łącznie 600 obligacji serii O, za łączną kwotę 600.000,00 zł. Nabycie tych obligacji zostało dokonane przed terminem ich wykupu, w drodze podpisania pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie tych obligacji nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia kwoty powstałej z wykupu tych obligacji na rzecz pożyczek udzielanych Spółce w tożsamej wartości, na warunkach rynkowych.

W dniu 31 marca 2025 roku, zgodnie z warunkami emisji obligacji z dnia 31 marca 2025 r. winna być wypłacona kwota wykupu pozostałych, niewykupionych do tego dnia 390 sztuk obligacji serii O, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 390.000,00 zł, powiększoną o należne odsetki za ostatni okres odsetkowy. Jednak z uwagi na opóźnienia spodziewanych wpływów na rachunek Spółki oraz opóźnienia w zawieraniu umów, niemożliwym było dokonanie wykupu tychże 390 obligacji serii O wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy wypadający w dniach 31.12.2024 r. - 31.03.2025 r., tj. w dniu 31 marca 2025 r. Finalnie, pozostałe obligacje serii O, w liczbie 390 obligacji, zostały wykupione przez Spółkę w dniach od 2 do 10 kwietnia 2025 r. (w tym 300 obligacji zostało wykupionych ze skutkiem na 31 marca 2025 roku bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia kwoty powstałej z wykupu tych obligacji na rzecz pożyczek udzielanych

Spółce w tożsamej wartości, na warunkach rynkowych, zaś 90 obligacji poprzez bezpośrednią wypłatę wartości nominalnej obligacji i należnych odsetek bezpośrednio do Obligatariuszy).

W dniu 9 kwietnia 2025 roku Spółka dokonała nabycia i umorzenia 150 obligacji serii P o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, za łączną kwotę 150.000,00 zł. Nabycie zostało dokonane przed terminem wykupu w drodze podpisania ze Spółką, a Obligatariuszem stosownego porozumienia. Nabycie nastąpiło bez przepływów środków pieniężnych, a w drodze zaliczenia kwoty powstałej z wykupu Obligacji na rzecz pożyczki udzielonej Spółce w tożsamej wartości, na warunkach rynkowych.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka dokonała wypłaty odsetek za szósty okres odsetkowy od obligacji serii P.

W dniu 07 lipca 2025 roku, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka dokonała wypłaty odsetek za siódmy okres odsetkowy od obligacji serii P.

W dniu 22 września 2025 roku, Spółka dokonała nabycia i umorzenia 70 obligacji serii P o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, za łączną kwotę 70.000,00 zł. Nabycie nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych, kwota została zaliczona na poczet udzielonej pożyczki przez kontrahenta.

W dniu 03 października 2025 roku Zgromadzenie Obligatariuszy zmieniło Warunki Emisji Obligacji (WEO) serii P. Zmiana WEO polegała na wydłużeniu trwania obligacji z 24 miesięcy do 36 miesięcy do dnia przydziału. Dzień wykupu obligacji serii P przypada według nowego terminu na dzień 06 października 2026 roku.

W dniu 06 października 2025 roku, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka dokonała wypłaty odsetek za ósmy okres odsetkowy od obligacji serii P.

3. Nowe kierunki rozwoju Spółki

Rozpoczęte kierunki obsługi zleceń konsumenckich w dziedzinach związanych z zagadnieniami prawno-finansowymi 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 wdrożeniu będą wspomagać i zwiększać efektywność pracy z dokumentami i klientami. Spółka nie wyklucza wykorzystania środków pomocowych w tym zakresie.

4. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 07 stycznia 2026 roku, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka dokonała wypłaty odsetek za dziewiąty okres odsetkowy od obligacji serii P.

W dniu 13 marca 2026 roku Zarząd LexBono S.A. podjął decyzję, w sprawie przeprowadzenia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, tj. postępowania o zatwierdzenie układu w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne. Dzień układowy został wskazany na dzień 13 marca 2026 roku. Nadzorcą układu jest KPR Kancelaria Restrukturyzacyjna Kaczor Madejewska Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie.

Celem takiego postępowania jest uniknięcie ryzyka niewypłacalności i uzgodnienie z wierzycielami sposobu spłaty zobowiązań. Zainicjowane formalnie postępowanie o zatwierdzenie układu, to tryb, w którym Spółka sama zbiera głosy wierzycieli, a sąd jedynie zatwierdza układ.

Celem jest:

- uniknięcie niewypłacalności,
- poprawa płynności,
- dostosowanie spłaty długów do możliwości finansowych,
- utrzymanie działalności operacyjnej.

Jednocześnie Spółka zapowiedziała m.in.:

- zmiany produktowe i rynkowe (nowe segmenty, poprawa cash-flow),
- ograniczenie kosztów,
- dopasowanie kosztów do przychodów,
- restrukturyzację finansową (harmonogram spłat).

LexBono przygotowało i przyjęło propozycje układowe dla wierzycieli. Zakładają one m.in.:

- konwersję części zadłużenia na akcje,
- spłatę pozostałych zobowiązań w ratach,
- brak redukcji kwoty głównej wierzytelności,
- podział wierzycieli na grupy (ZUS, US, wierzyciele zabezpieczeni, duzi wierzyciele itd.)

Najważniejsze skutki postępowania układowego LexBono S.A.:

1. Ochrona przed egzekucją:

Od dnia obwieszczenia o otwarciu uproszczonego postępowania układowego LexBono korzysta z ochrony przed egzekucją — wierzyciele nie mogą wszczynać nowych egzekucji ani kontynuować starych. To wynika z charakteru postępowania o zatwierdzenie układu.

2. Zamrożenie spłaty części zobowiązań:

Do czasu zatwierdzenia układu, Spółka reguluje zobowiązania według zasad określonych w przepisach prawa.

3. Możliwe rozłożenie długów na raty lub ich częściowa konwersja:

Właściwy plan restrukturyzacyjny (który będzie głosowany przez Wierzycieli, a następnie zatwierdzany przez Sąd) określa:

harmonogram spłat, podział wierzycieli na grupy, tryb regulowania zadłużenia, w tym konwersję części długu na akcje.

4. Zmiany organizacyjne i redukcja kosztów:

Zarząd LexBono zapowiedział:

- eliminację kosztów o niskiej efektywności,
- ograniczenie usług zewnętrznych,
- dopasowanie kosztów do przychodów,
- rozwój nowych segmentów działalności.

5. Poprawa płynności jako główny cel:

Plan restrukturyzacyjny ma zwiększyć cash-flow m.in. poprzez:

- rozwój segmentów o szybkiej spłacie,
- zwiększenie zasięgu marketingowego,
- selekcję bardziej dochodowych spraw.

W dniu 30 maja 2026 r. Zarząd spółki Lexbono S.A. podjął decyzję, w sprawie dokonania odpisów aktualizujących wartość pakietów wierzytelności w łącznej kwocie 6 389 434,81 zł,

tj. w pełnej wysokości wykazywanej do tej pory w bilansie Spółki. Dokonanie odpisów ma charakter niepieniężny i nie ma wpływu na bieżącą płynność Spółki. Spółka będzie kontynuowała wraz z podmiotami zewnętrznymi obsługę pakietów zgodnie z przyjętą strategią, dokonując ekonomicznej analizy w przedmiocie windykacji posiadanych pakietów wierzytelności.

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. Ponieważ nie udało się pozyskać strategicznego inwestora, w 2024 roku Spółka zmuszona była postawić na organiczny rozwój. Ze względu na model biznesowy, który zakłada zasadniczą część płatności po wygraniu sprawy, pierwotna praca pozyskiwania klientów, obsługi spraw, aż do zakończenia jest inwestycją, która przyniosła zadania utrzymania płynności zmuszające do poszukiwania zmniejszania kosztów. Spłata najważniejszej części wynagrodzenia na zakończenie procesu, to najczęściej od dwóch do pięciu lat. Spółka właśnie wchodzi w okres, gdy rozpoczęte sprawy zaczynają zbliżać się do zakańczania, a część już się zaczyna realizować przez ugody. Plany Spółki w najbliższych miesiącach zakładają dalszą konsolidację efektywnościowo-kosztową, ale też stopniowe zwiększanie potencjału pozyskiwania nowych klientów, co już ma miejsce. Istotną w tym zakresie jest coraz ściślejsza współpraca z podmiotem wyspecjalizowanym w docieraniu do klientów, spółką DMBS. Dzięki temu Spółka liczy na stopniowe zwiększanie liczby klientów, którzy co miesiąc podpisują z nami kolejne umowy na obsługę. Spółka planuje też wdrażanie testowe rozwiązań opartych o nowe technologie do działań związanych z odzyskiwaniem należności z własnych pakietów wierzytelności masowych. Spółka pokłada nadzieje wynikające ze współpracy w wymienionym wcześniej podmiocie, mającym doświadczenie we wdrażaniu rozwiązań technologicznych. Pozwoliłoby to na pozyskanie nowego przyśpieszenia w działalności związanej z obsługą wierzytelności, nie tylko jako portfeli własnych, ale też na zlecenie. Stabilizowałoby to i uzupełniało rozwijane działania konsumenckie, jak opisane wyżej.

IV Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

BILANS - AKTYWA		31.12.2025	31.12.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	0,00 zł	209 587,74 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	0,00 zł	207 050,67 zł
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	2 537,07 zł
B.	AKTYWA OBROTOWE	421 236,86 zł	16 177 574,01 zł
I.	Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
II.	Należności krótkoterminowe	297 971,39 zł	9 735 297,87 zł
III	Inwestycje krótkoterminowe	118 310,37 zł	6 513,24 zł
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 955,10 zł	6 435 762,90 zł
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00 zł	0,00 zł
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00 zł	0,00 zł
AKTYWA RAZEM		421 236,86 zł	16 387 161,75 zł

BILANS - PASywa		31.12.2025	31.12.2024
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-4 469 997,09 zł	59 344,76 zł
	I Kapitał (fundusz) podstawowy	3 524 822,00 zł	1 984 534,30 zł
	II Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 793 004,27 zł	2 793 004,27 zł
	<i>nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)</i>	0,00 zł	0,00 zł
	III Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	<i>z tytułu aktualizacji wartości godziwej</i>	0,00 zł	0,00 zł
	IV Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	393 299,49 zł	393 299,49 zł
	<i>tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki</i>	0,00 zł	0,00 zł
	<i>na udziały (akcje) własne</i>	0,00 zł	0,00 zł
	V Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 111 493,30 zł	-4 367 895,48 zł
	VI Zysk (strata) netto	-6 069 629,55 zł	-743 597,82 zł
	VII Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 891 233,95 zł	16 327 816,99 zł
	I Rezerwy na zobowiązania	150 068,04 zł	60 663,96 zł
	II Zobowiązania długoterminowe	57 059,89 zł	1 531 595,62 zł
	III Zobowiązania krótkoterminowe	4 684 106,02 zł	5 254 893,24 zł
	IV Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	9 480 664,17 zł
	PASYWA RAZEM	421 236,86 zł	16 387 161,75 zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w	2 448 613,17 zł	1 237 307,03 zł
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00 zł	0,00 zł
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 448 613,17 zł	1 237 307,03 zł
II	Zmiana stanu produktów (zw. - wart.dodatnia, zmn. - wart. 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	0,00 zł
B	Koszty działalności operacyjnej	1 575 282,75 zł	1 647 833,63 zł
I	Amortyzacja	0,00 zł	0,00 zł
II	Zużycie materiałów i energii	36 077,45 zł	37 340,39 zł
III	Usługi obce	744 967,43 zł	638 465,45 zł
IV	Podatki i opłaty, w tym:	38 518,89 zł	41 966,90 zł
	- <i>datek akcyzowy</i>	0,00 zł	0,00 zł
V	Wynagrodzenia	530 887,83 zł	792 630,37 zł
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	70 853,18 zł	119 376,50 zł
	- <i>emerytalne</i>	0,00 zł	0,00 zł
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	68 662,25 zł	18 054,02 zł
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	85 315,72 zł	0,00 zł
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	873 330,42 zł	-410 526,60 zł
D	Pozostałe przychody operacyjne	125 228,37 zł	701 887,12 zł
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów	2 949,33 zł	53 983,74 zł
II	Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
IV	Inne przychody operacyjne	122 279,04 zł	647 903,38 zł
E	Pozostałe koszty operacyjne	6 590 832,49 zł	469 980,34 zł
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
III	Inne koszty operacyjne	6 590 832,49 zł	469 980,34 zł
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-5 592 273,70 zł	-178 619,82 zł

G	Przychody finansowe	0,00 zł	0,00 zł
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
II	Odsetki, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00 zł	0,00 zł
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	<i>w jednostkach powiązanych</i>	0,00 zł	0,00 zł
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
V	Inne	0,00 zł	0,00 zł
H	Koszty finansowe	477 355,85 zł	564 978,00 zł
I	Odsetki, w tym:	477 331,28 zł	553 645,00 zł
	<i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00 zł	0,00 zł
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00 zł	11 333,00 zł
	<i>w jednostkach powiązanych</i>	0,00 zł	0,00 zł
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
IV	Inne	24,57 zł	0,00 zł
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-6 069 629,55 zł	-743 597,82 zł
J	Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	0,00 zł	0,00 zł
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-6 069 629,55 zł	-743 597,82 zł

WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2025	2024
Marża zysku ze sprzedaży	35,67%	-33,18%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-228,39%	-14,44%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-247,88%	-60,10%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-247,88%	-60,10%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-1440,91%	-4,54%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	135,79%	-1253,01%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	2025	2024
Wskaźnik bieżący	0,09	3,08

WSKAŹNIKI STANU ZADŁUŻENIA	2025	2024
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	11,61	1,00
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-1,09	275,13

V Prognozy finansowe publikowane przez Spółkę

W roku 2025 Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI Sprawy pracownicze

Na dzień 31 grudnia 2025 r. stan zatrudnienia mierzony ilością zatrudnionych osób, oraz w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy wynosił: zatrudnienie w osobach – 8, zatrudnienie w etatach – 7.

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 kontynuacji działalności (art. 397 Kodeksu spółek handlowych)

Zarząd Spółki, dokonując oceny sytuacji majątkowej na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, stwierdza, że poniesione straty doprowadziły do istotnego obniżenia poziomu kapitałów własnych Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitały własne Spółki mają wartość ujemną, wynoszącą -4 469 997,09 zł, co oznacza, że zachodzą przesłanki, o których mowa w art. 397 Kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym Zarząd jest zobowiązany do zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Dodatkowo, w dniu 13 marca 2026 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wszczęciu postępowania o zatwierdzenie układu, prowadzonego na podstawie ustawy z dnia 15 maja 2015 roku – Prawo restrukturyzacyjne. Dzień układowy został ustalony na 13 marca 2026 roku, a funkcję nadzorca układu powierzono KPR Kancelaria Restrukturyzacyjna Kaczor Madejewska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Ponadto, w dniu 30 maja 2026 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość pakietów wierzytelności w łącznej kwocie 6 389 434,81 zł, odpowiadającej pełnej wartości tych pakietów wierzytelności wykazywanej dotychczas w bilansie Spółki. Odpis ten ma charakter niepieniężny i nie wpływa bezpośrednio na bieżącą płynność Spółki, jednak istotnie obciąża wynik finansowy oraz poziom kapitałów własnych Spółki. Pomimo powyższych okoliczności Zarząd przyjmuje założenie kontynuacji działalności Spółki, opierając tę ocenę na prowadzonych działaniach restrukturyzacyjnych, dostosowaniu skali działalności do aktualnych możliwości finansowych oraz dalszej realizacji strategii operacyjnej. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że dalsza zdolność Spółki do kontynuowania działalności uzależniona jest w szczególności od skutecznego przeprowadzenia procesu restrukturyzacyjnego oraz poprawy sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych, w tym zmian makroekonomicznych, a w szczególności związanych z wojną w Ukrainie, konfliktem na bliskim Wschodzie 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, np. 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, czy też w odniesieniu do konfliktu zbrojnego toczącego się na Bliskim Wschodzie. Ich rozwój, szczególnie możliwość eskalacji tych konfliktów, 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 nieprzewidywalne 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 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, podaź 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 wpłynąć 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 wymiaru 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, 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 zacznie 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, a także pożyczki i terminy ich spłaty. 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.

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 podejmował 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 Spółkę obligacji. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że świągalność 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 P w łącznej wysokości 1.094.000,00 zł. Zapadalność serii P przypada na dzień 06 października 2026 roku. Obligacje serii P posiadają kupon płatny kwartalnie. Istnieje ryzyko, iż w związku z mniejszą wartością

przychodów, otwartym postępowaniem restrukturyzacyjnym oraz wynikających z tego faktu pogorszenia postrzegania biznesowego, 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 osiągnane 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 Spółki 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, Spółka 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 2024”.

Tarnów, 19 czerwca 2026 r.

