



Sprawozdanie z działalności Zarządu 2024

ONE SOLUTION
Spółka Akcyjna

za rok obrotowy
rozpoczęty 01 stycznia 2024 roku
zakończony 31 grudnia 2024 roku

Płock, dnia 30 maja 2025 r.

SPIS TREŚCI

I.	Informacja podstawowe	3
II.	Strategia rozwoju Spółki.....	7
III.	Ogólne warunki działania na rynku wierzytelności.....	7
IV.	Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce	7
V.	Przewidywany rozwój Spółki.....	8
VI.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce.....	9
VII.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	9
VIII.	Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę	9
IX.	Instrumenty finansowe	9
X.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2021, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	9
XI.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	10
XII.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	10
XIII.	Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	13
XIV.	Informacje dodatkowe	13

Sprawozdanie Zarządu z działalności One Solution Spółka Akcyjna

z siedzibą w Płocku sporządzone za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Spółka One Solution S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000588729. Spółka prowadzi działalność gospodarczą polegającą na świadczeniu usług pozostałej finansowej działalności usługowej, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej.

I. Informacja podstawowe

Zarząd One Solution S.A.

W skład Zarządu ONE SOLUTION S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Paweł Wójcicki - Prezes Zarządu

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

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

Rada Nadzorcza One Solution S.A.

W skład Rady Nadzorczej ONE SOLUTION S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodzi:

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

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

W dniu 9 maja 2024 r. Członek Rady Nadzorczej Jan Hambura złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na koniec 9 maja 2024 roku.

Zarząd One Solution S.A. z siedzibą w Płocku w dniu 23 maja 2024 roku powziął informację, iż Rada Nadzorcza Emitenta, w drodze kooptacji w dniu 22 maja 2024 roku powołała Panią Weronikę Kawę na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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

Struktura Akcjonariatu

Kapitał zakładowy One Solution na dzień 31.12.2024 roku wynosił 5.097.437,50 zł i składał się z 50.974.375 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 gr. każda akcja.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2024 roku ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Linder Sp. z o.o.	7 100 000	E	7 100 000	13,93%	13,93%
Jan Hambura	3 500 000	F,G	3 500 000	6,87%	6,87%
Pozostali akcjonariusze	40 374 375	A, B, C, D,E,F,G	40 374 375	79,20%	79,20%
SUMA	50 974 375		50 974 375	100,00%	100,00%

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień 30 maja 2025 roku ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Seria akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Linder Sp. z o.o.	7 100 000	E	7 100 000	13,93%	13,93%
Jan Hambura	3 500 000	F,G	3 500 000	6,87%	6,87%
Pozostali akcjonariusze	40 374 375	A, B, C, D,E,F,G	40 374 375	79,20%	79,20%
SUMA	50 974 375		50 974 375	100,00%	100,00%

Kapitał własny na dzień 31.12.2024 roku wyniósł 17 005 785,35 zł, z tego:

- kapitał zakładowy 5 097 437,50 zł
- kapitał zapasowy 11 127 569,11 zł
- zysk netto z lat ubiegłych 4 478,96 zł
- wynik finansowy netto za rok obrotowy 776 299,78 zł

II. Strategia rozwoju Spółki

Strategia rozwoju Spółki na lata 2024-2026 zakłada przede wszystkim poprawę efektywności realizowanych odzysków wierzytelności na drodze windykacji poprzez optymalizację procesów przy wykorzystaniu obecnej infrastruktury oraz poprzez rozwój technologii informatycznych - systemów IT.

Emitent planuje rozwój skali działalności poprzez zwiększone inwestycje w nowe portfele wierzytelności B2C w Polsce. Polityka inwestycyjna Emitenta zakłada finansowanie nabywania pakietów wierzytelności przy angażowaniu środków własnych wygenerowanych w drodze prowadzonej działalności gospodarczej. Emitent zakłada wzrost udziału w ilości organizowanych przetargach na sprzedaż pakietów wierzytelności, jak również rozbudowę współpracy w zakresie pozyskiwania nowych portfeli poprzez współpracę z zewnętrznymi podmiotami specjalizującymi się w prowadzeniu procesów sprzedaży różnego zakresu wierzytelności.

Poza wyżej wymienionymi celami prowadzonej działalności, Emitent kładzie nacisk na aspekty związane z zarządzaniem spółką oraz kadrą pracowniczą. Grupa One Solution pracuje nad rozbudowaniem systemów kultury organizacyjnej nastawionej na rozwój pracowników oraz poprawę kwalifikacji obecnego personelu. Emitent zakłada również rozbudowę obecnej kadry pracowników w przypadku pozyskania kolejnych pakietów wierzytelności.

Emitent zakłada poprzez poprawę efektywności odzysków wierzytelności oraz poprzez optymalizację kosztową, planuje zwiększenie marż operacyjnych w najbliższych latach.

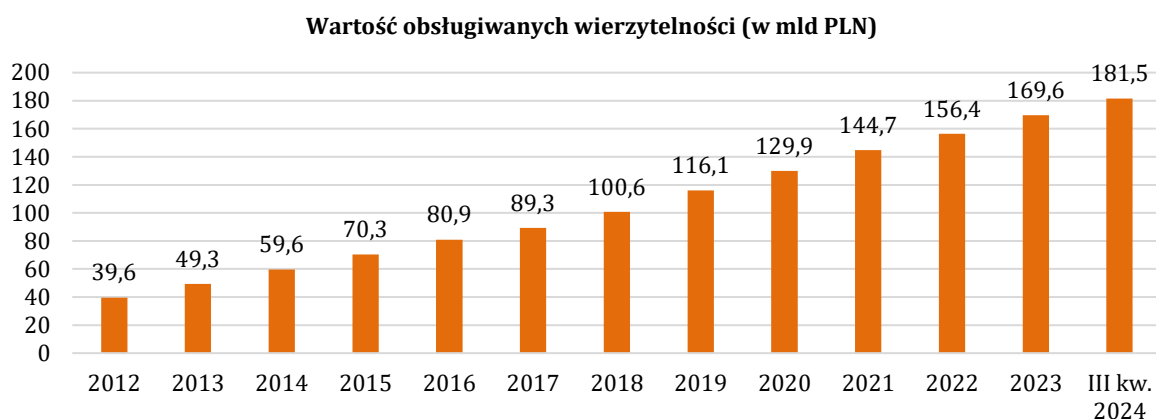
III. Ogólne warunki działania na rynku wierzytelności

Spółka prowadzi działalność w zakresie nabywania i windykacji pakietów wierzytelności. Rynek ten można podzielić ze względu na charakter nabywanych przeterminowanych bądź niespłaconych zobowiązań - na te gospodarcze B2B i konsumenckie B2C. Firmy realizują swoją działalność w oparciu o zakup portfela wierzytelności i następnej windykacji we własnym zakresie.

Czynnikami wpływającymi na kształtowanie rynku wierzytelności są między innymi:

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

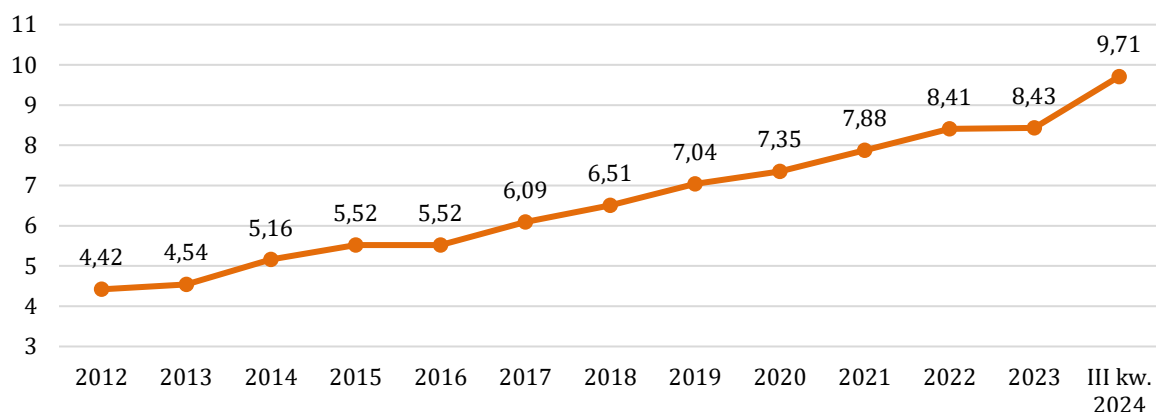
Wartość całego rynku rośnie nieprzerwanie od 2012 roku. Zgodnie z analizami ZPF (Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce) wartość obsługiwanych wierzytelności przez członków ZPF, z roku na rok rośnie. Według stanu na koniec III kwartału 2024 roku było to około 181,5 mld PLN. Wartość ta była wyższa o 7,02% w ujęciu rocznym. Od 2020 roku wartość nominalna wzrastała średnio o 10,5% w ujęciu rocznym.



Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2024

Średnia wartość jednej obsługiwanej wierzytelności na koniec III kwartału 2024 roku wynosiła 9,7 tys PLN, co stanowi o 6,6% więcej niż w poprzednim kwartale oraz o 11,5% więcej niż w analogicznym okresie w 2023 roku. Szereg negatywnych konsekwencji gospodarczych, do których należą głównie wysoka inflacja, konflikt zbrojny w Ukrainie, wzrost kosztów życia, a także wysokie stopy procentowe spowodowały wzrost skali niewypłacalności

Średnia wartość jednej obsługiwanej wierzytelności (w tys. PLN)

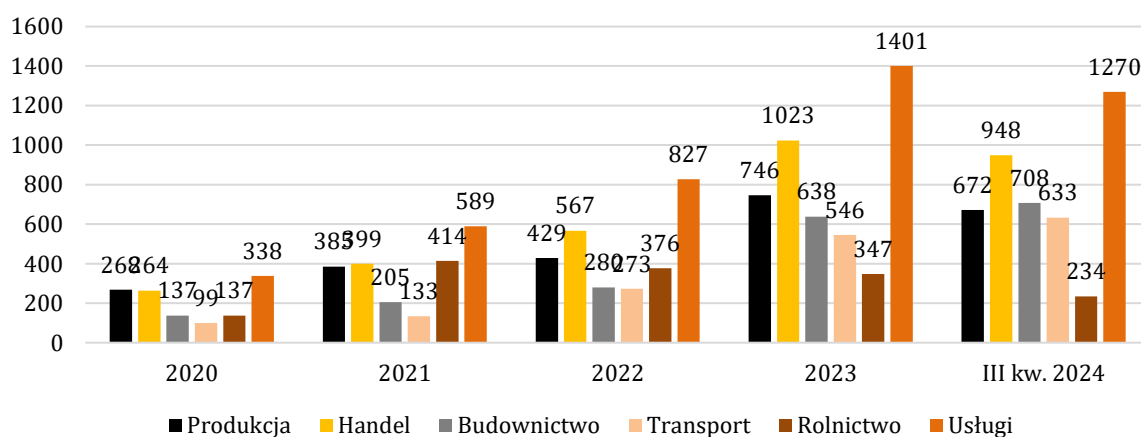


Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2024

Szereg negatywnych konsekwencji gospodarczych, do których należą głównie wysoka inflacja, konflikt zbrojny w Ukrainie, wzrost kosztów, zarówno poprzez wyższe ceny komponentów używanych w produkcji, jak i samej energii spowodowały wzrost niewypłacalności przedsiębiorstw w Polsce.

Jak podają analitycy firmy Coface for Trade LC, w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2024 liczba niewypłacalnych przedsiębiorstw przekroczyła 4,5 tys postępowań. Stanowi to wzrost wobec tego samego okresu roku poprzedniego o niemal 23%. Niekorzystny wpływ na kondycję polskich przedsiębiorstw w 2024 roku miały przede wszystkim czynniki makroekonomiczne. Pierwszym ważnym czynnikiem jest kondycja gospodarki niemieckiej, która jest głównym partnerem handlowym Polski. Obecnie przemysł niemiecki mierzy się z wyzwaniami strukturalnymi oraz znajduje się z okresie przedłużonej dekonunktury. Ważnym czynnikiem, który ma istotny wpływ na niewypłacalność przedsiębiorstw są także zamiany prawne, z których korzysta coraz więcej firm dotyczących postępowań restrukturyzacyjnych.

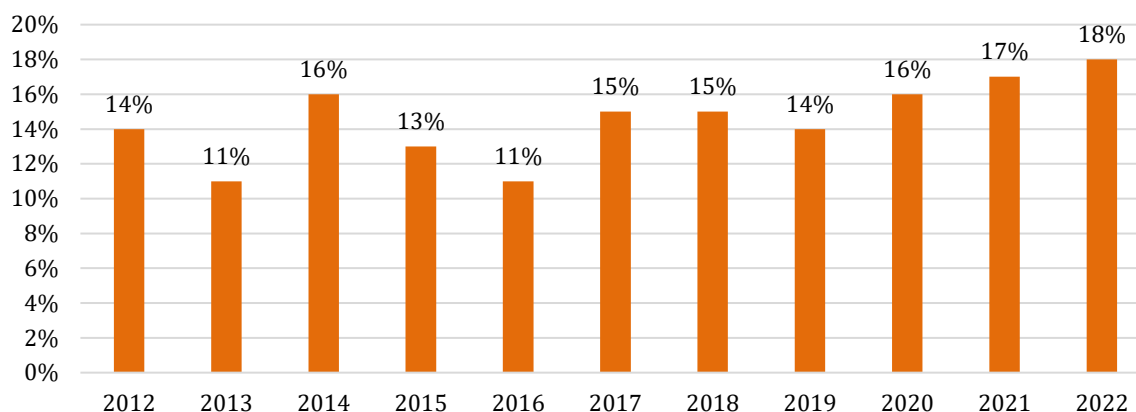
Niewypłacalność przedsiębiorstw według branż



Źródło: Coface for Trade LC, 2023

Od kilku lat nieprzerwanie rynek obrotu wierzytelnościami notuje wzrost. Polska na tle innych krajów Unii Europejskiej ma stosunkowo wysoki poziom kredytów zagrożonych, czyli takich, w których istnieje wysokie rzeczywiste lub parcjalne zagrożenie odnośnie spłaty kredytu. Wycena takiego zadłużenia wymaga dogłębnej analizy poprzez określenie m.in. sytuacji dłużnika, rodzaju zadłużenia, wartości ewentualnego zabezpieczenia czy też całej sytuacji rynkowej. Niemniej jednak ceny portfeli wierzytelności na rynku w Polsce rosną.

Ceny portfeli wierzytelności na rynku w Polsce



Źródło: Euler Hermes S.A., 2022

W grudniu 2024 roku ponad 2,54 mln Polaków miało problem z terminową spłatą zaciągniętych zobowiązań, gdzie w poprzednim roku, czyli 2023 odnotowaną 2,67 mln dłużników. Oznacza to, spadek liczby dłużników o blisko 4,81%. Według raportu „Dług Trendy” z grudnia 2024 roku autorstwa Biura Informacji Kredytowej i BIG InfoMonitor, w Polsce było około 2,54 mln dłużników winnych łącznie 84,74 mld PLN. Średnia na osobę wynosiła 33 364 PLN. Pomimo spadającej liczby dłużników niebezpiecznie wzrasta średnie zadłużenie, co może wskazywać na to, że pogłębiają się stare problemy finansowe Polaków.

IV. Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce

W ramach intensywnych prac nad rozwojem skali działalności, Spółka konsekwentnie realizowała strategię wzrostu efektywności prowadzonych procesów windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności. Wdrożone procedury oraz systemy dedykowane, promujące spłaty wśród dłużników przyniosły efekt wzrostu przychodów, wzrostu r/r poziomów wpływów z posiadanych wierzytelności. Pomimo rosnących kosztów obsługi prowadzonych procesów windykacji, Spółka odnotowała wzrost zysku netto r/r. W minionym roku obrotowym w dalszym ciągu w Spółce utrzymywały się relatywnie wysokie koszty finansowe wynikające ze spłacanych pożyczek, zaciągniętych za zakupy pakietów wierzytelności w minionych latach. Jednak pomimo niekorzystnych czynników makroekonomicznych, Spółka realizowała terminowo wszystkie zobowiązania osiągając zarówno wzrost przychodów jak również wzrost wyniku netto.

W 2024 roku, Spółka dokonała subskrypcji akcji na okaziciela serii G, wyemitowanych w trybie art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie uchwały nr 3/02/2024 r. z dnia 23 lutego 2024 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ws. podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy). W ramach emisji przydzielono 16.855.686 akcji, 134 akcjonariuszom, którym przysługiwało prawo poboru. Akcje serii G pokryte zostały wkładami pieniężnymi, natomiast pozyskane środki umożliwiły realizację zakładanych celów emisji tj. w głównej mierze zmniejszenie poziomu zadłużenia Spółki.

Pod koniec 2024 roku nastąpiła radykalna zmiana związana ze współpracą pomiędzy One Solution S.A. a spółką Fast Finance S.A. W dniu 12 listopada 2024 r. Grupa otrzymała od FF Inkaso Sp. z o.o.. pismo, gdzie zgodnie z jego treścią spółka ta podważyła ważność zawartej umowy przelewów wierzytelności z dnia 06.05.2022 roku, co w ocenie Spółki jest sprzeczne ze stanem faktycznym i prawnym, o czym komunikowano w raportach bieżących ESPI nr 17/2024 z dnia 13 listopada 2024 roku. W związku z nienależytym wykonywaniem przez Fast Finance S.A. obowiązków określonych w umowie serwisowej dotyczącej obsługi pakietu wierzytelności nabytego dnia 06 maja 2022 roku One Solution wypowiedziała ową umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia, o czym informowano w komunikacie bieżącym ESPI nr 19/2024 z dnia 2 grudnia 2024 roku.

Zarząd Emitenta wskazuje, że w obliczu wskazanej sytuacji dokonał niezbędnych kroków mających na celu zabezpieczenie wpływów z posiadanego pakietu wierzytelności, tj. dokonał organizacyjnego wyodrębnienia komórki windykacyjnej, która korzystając z posiadanego w Spółce know-how, w trybie ciągłym realizuje obsługę posiadanego przez Spółkę pakietu wierzytelności. Pomimo napotkanych, niezależnych od One Solution trudności operacyjnych i czasu niezbędnego do dokonania wewnątrzgrupowych zmian organizacyjnych, Spółka dokonuje wszelkich starań, aby utrzymać stabilizację poziomów spłat otrzymywanych od dłużników z bieżących portfeli wierzytelności.

Zarząd Spółki, w ramach dalszych prac nad rozwojem skali działalności, planuje w dalszym ciągu wzmocnienie efektywności prowadzonej windykacji portfeli detalicznych, mających największy wpływ na strukturę przychodów z posiadanych pakietów wierzytelności. Spółka konsekwentnie planuje pozyskiwanie nowych pakietów wierzytelności poprzez udział w przetargach. Ponadto w ramach prowadzonych strategicznych projektów, Spółka dopuszcza możliwość dywersyfikacji obecnie prowadzonej działalności.

Zatrudnienie w spółce One Solution S.A.

Forma zatrudnienia	2019	2020	2021	2022	2023	31.12.2024
Umowa o pracę	4	4	2	2	2	2
Rada Nadzorcza	5	5	5	5	5	5
Zarząd	0	1	1	1	1	1
SUMA	9	10	8	8	8	8

Dział	2019	2020	2021	2022	2023	31.12.2024
Zarząd	1	1	1	1	1	1
Administracja	1	1	1	1	1	1
Specjaliści ds. windykacji	3	3	1	1	1	1
Rada Nadzorcza	5	5	5	5	5	5
SUMA	10	10	8	8	8	8

V. Przewidywany rozwój Spółki

Zarząd planuje umocnienie pozycji Spółki One Solution na rynku polskim. W związku z czym Spółka na bieżąco monitoruje dostępne na rynku wierzytelności detalicznych i korporacyjnych pod kątem cenowym oraz jakościowym. W kolejnych latach Spółka planuje zakup kolejnych portfeli wierzytelności korporacyjnych, detalicznych oraz pozyskanie nowych kontrahentów w celu zwiększania do usług windykacji na zlecenie. O planowanych zakupach dwóch portfeli wierzytelności Emitent opisał powyżej.

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

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

VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

Spółka w roku obrotowym osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 2 412 081,85 zł, wobec 2 174 396,04 zł osiągniętych w 2023 roku. Jest to wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 10,93% w porównaniu do roku 2023.

Rok obrotowy 2024 zamknął się zyskiem netto w kwocie 776 299,78 zł, wobec 230 228,66 zł osiągniętego w 2023 roku. Jest to wzrost zysku netto w porównaniu do 2023 roku o 337,19 %.

Konsekwentnie realizowana strategia wzrostu efektywności prowadzonych procesów windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności. Wdrożone procedury oraz systemy dedykowane, promujące spłaty wśród dłużników przyniosły efekt wzrostu przychodów, wzrostu r/r poziomów wpływów z posiadanych wierzytelności. Pomimo rosnących kosztów obsługi prowadzonych procesów windykacji, Spółka odnotowała wzrost zarówno przychodów jak również wzrost wyniku netto.

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

VII. Nabycie udziałów (akcji) własnych

Nie dotyczy.

VIII. Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę

Nie dotyczy.

IX. Instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy One Solution S.A. posiadała w spółce zależnej Pro Invest Finanse Sp. z o.o. (KRS 0000537464) 26 890 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział tj. łącznej wartości nominalnej 1 344 500,00 zł. oraz wartości emisyjnej 11 024 900,00 zł.

X. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2024, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Wszystkie informacje dotyczące zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym 2024 zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2024. Szczegółowy opis ww. zdarzeń został ujęty w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Dnia 23 lutego 2024 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podczas którego akcjonariusze podjęli uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), zgodnie z którą dnia 7 marca 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii G, natomiast dnia 19 marca 2024 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie zmian parametrów emisji akcji serii G. Zapisy akcji serii G przyjmowano zgodnie z ustalonym w Uchwale z dnia 19 marca 2024 roku harmonogramem, zgodnie z którym 21 marca 2024 roku opublikowano Dokument Ofertowy, a od dnia 27 marca 2024 r. do 18 kwietnia 2024 r. przyjmowano zapisy na akcje serii G. Dnia 30 kwietnia roku nastąpił przydział 7 189 146 akcji zwykłych na okaziciela serii G objętych w wykonaniu prawa poboru w ramach zapisów podstawowych oraz 9 666 540 akcji zwykłych na okaziciela serii G objętych w ramach zapisów dodatkowych. Termin przyjmowania zapisów na akcje serii G nieobjęte w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych przed podmiotą, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu jednostki

dominującej rozpoczął się 6 maja 2024 r. i trwał do 9 maja 2024 r. a ich przydział nastąpił w dniu 10 maja 2024 r. W ramach transzy Zarządu nie złożono zapisów. Dnia 10 maja 2024 roku Zarząd ONE SOLUTION S.A. podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz ich przydziału poprzez przydział łącznie 16 855 686 akcji o łącznej wartości nominalnej 1 685 568,60 zł. Tym samym zakończono procedurę subskrypcji akcji serii G. Dnia 14 sierpnia 2024 roku zarejestrowane zostało przed Krajowy Rejestr Sądowy podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statut Spółki w związku z wyżej opisaną procedurą emisji akcji serii G.

Pod koniec 2024 roku doszło do istotnego sporu pomiędzy One Solution S.A. a Fast Finance S.A. oraz jej spółką zależną FF Inkaso Sp. z o.o. Dnia 12 listopada 2024 r. FF Inkaso zakwestionowała ważność umowy przelewu wierzytelności zawartej 6 maja 2022 r. One Solution uznała to za bezpodstawne i niezgodne z obowiązującym stanem prawnym, o czym poinformowano w raporcie ESPI nr 17/2024. W odpowiedzi na naruszenia warunków umowy serwisowej przez Fast Finance S.A. dotyczącej obsługi pakietu wierzytelności, One Solution wypowiedziała tę umowę ze skutkiem natychmiastowym (raport ESPI nr 19/2024 z 2 grudnia 2024 r.).

W celu zabezpieczenia interesów Spółki oraz dalszego prowadzenia działań windykacyjnych, One Solution utworzyła wewnętrzną komórkę windykacyjną. Jednostka ta, bazując na wewnętrznym know-how, kontynuuje obsługę wierzytelności i dąży do stabilizacji poziomów spłat mimo wyzwań organizacyjnych i operacyjnych.

W związku z rejestracją w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 14.480.469 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Fast Finance S.A., która stanowi wykonanie układu zawartego z wierzycielami Fast Finance S.A., zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, sygn. akt VIII GRu 1/19 Emitent zawiadomił wyżej wymienioną Spółkę o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów poprzez przekroczenie progu zgodnie z art. 69 ust. 1 lub 2 ustawy o ofercie publicznej w następstwie nabycia przez Grupę 2.446.750 akcji serii D.

XI. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko walutowe

Jednostka nie jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na nie wielką ilość transakcji w walutach obcych, a także brak rachunków bankowych w walutach innych niż PLN.

Ryzyko utraty płynności

Jednostka nie jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu jednostki wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, comiesięczne przychody oraz dobra kondycja finansowa Jednostki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Jednostka ogranicza ryzyko utraty płynności, korzystając głównie z finansowania zewnętrznego.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji na rynku wierzytelności

Zgodnie z opiniami ekspertów Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (w skrócie ZPF, wcześniej Konferencja Przedsiębiorstw finansowych) polski rynek wierzytelności osiągnął już wysoki stopień dojrzałości, co objawiło się znacznym zwiększeniem dynamiki podaży wierzytelności w ostatnich latach. Co istotne jednak, delikatny wzrost odnotowują stopy zwrotu z nabywaniem przez przedsiębiorstwa z branży wtórnych portfeli wierzytelności (z poziomu 0,84% w II kwartale 2020 roku do poziomu 1,10% w II kwartale 2022 roku). W związku z niskim poziomem stopy zwrotu z nabywanych portfeli wierzytelności, przedsiębiorstwa działające w branży muszą szukać nowych źródeł zwiększania zysków operacyjnych. Tendencja ta przejawia się poszukiwaniem rozwiązań innowacyjnych, zmierzających do udoskonalania procesów wewnętrznych i poprawy efektywności kosztowej. Zgodnie z raportem ZPF na koniec IV kwartału 2022 roku firmy windykacyjne (które wzięły udział w badaniu ZPF) obsługiwały 163,59 mld PLN długów. Istnieje ryzyko, że w ramach dalszego rozwoju polskiego rynku wierzytelności będzie on stopniowo osiągał stan nasycenia, co spowoduje spowolnienie w zakresie podaży wierzytelności. Nie można wykluczyć, iż powyższe zmiany doprowadzą do pogorszenia sytuacji operacyjnej One Solution S.A.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Branża usług finansowych jest w wysokim stopniu zależna od zmian makroekonomicznych w kraju. Obszarem działalności One Solution S.A. jest świadczenie usług związanych z obrotem wierzytelnościami, co powoduje uzależnienie przychodów Spółki od sytuacji materialnej dłużników. Pogorszenie się warunków makroekonomicznych w sferze m. in, poziomu płac, wzrostu cen w gospodarce czy też wielkości dochodów gospodarstw domowych prowadzić może z jednej strony do obniżenia zdolności do regulowania zobowiązań przez dłużników. Z drugiej jednak strony może prowadzić do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zwiększenie zapotrzebowania na usługi obrotu wierzytelnościami oraz windykację należności, w związku z faktem, iż pogorszenie sytuacji makroekonomicznej bezpośrednio wpływa na kondycję finansową przedsiębiorstw i ich zdolności do regulowania zobowiązań. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany warunków makroekonomicznych i z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje do nich strategię.

Ryzyko związane ze zmianą innych przepisów prawa i jego interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, istotnym ryzykiem dla funkcjonowania i rozwoju działalności Emitenta, mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji. Z punktu widzenia One Solution S.A., największy wpływ na działalność mogą mieć zmiany regulacji dotyczących prawa egzekucyjnego (KPC), podatkowego, prawa handlowego, prywatnego prawa gospodarczego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa papierów wartościowych. Działalność w branży, w której działa Spółka jest uzależniona m.in. od możliwości nabywania pakietów wierzytelności, zbywanych przez pierwotnych lub wtórnych właścicieli. Ustawodawca od dłuższego okresu czasu rozważa wprowadzenia koncesjonowania obrotu wierzytelnościami. Wprowadzenie koncesji z pewnością spowoduje nałożenie ustawowych ram, co wpłynie na zakończenia działalności przez wiele, w szczególności małych i nieprofesjonalnych podmiotów. Należy jednak podkreślić, że One Solution S.A. nie obawia się wprowadzenia koncesji na prowadzenie wskazanej działalności i jest na to przygotowana. Wprowadzenie koncesji na obrót wierzytelnościami może stanowić dla Spółki korzyść w postaci zmniejszenia się poziomu konkurencji na rynku.

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie i na bliskim wschodzie

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych, ale również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji ich implementacja na wskaźniki dotyczące efektywności prowadzenia biznesu staje się ograniczona. Emitenci skoncentrowani w rejonie CEE (z ang. Central and Eastern Europe czyli Europa Środkowowschodnia) coraz baczniej przyglądają się zaostrzonej sytuacji na Ukrainie. Konflikt pomiędzy Rosją, a Ukrainą rozpoczął się w 2014 roku, jest on identyfikowany z aneksją Krym oraz wywołaniu wojny hybrydowej przez Rosję na wschodzie Ukrainy po proeuropejskich masowych protestach i ucieczce z Ukrainy ówczesnego prezydenta Wiktora Janukowycza. Obecnie konflikt przybrał na sile. Jego eskalacja nastąpiła 24 lutego 2022 roku, wówczas rozpoczęła się pełnoskalowa zbrojna inwazja wojsk rosyjskich na teren Ukrainy. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu niemożliwym jest określenie skali rozprzestrzenienia się konfliktu i jego konsekwencji dla Świata. Konflikt zbrojny na pełną skalę w tej części Europy jest nowym zjawiskiem, nieznanym dotąd od zakończenia II wojny światowej. Podejmowane są działania, które mają osłabić pozycję gospodarczą i militarną Rosji oraz podejmowane są negocjacje przez obie strony konfliktu zmierzające do wypracowania porozumienia.

Dodatkowo, dnia 7 października 2023 roku rozpoczęła się wojna pomiędzy Izraelem, a palestyńskim ugrupowaniem Hamasu kontrolującym strefę Gazy. Konflikt ten rozpoczął się poprzez atak członków Hamasu na południowe i środkowe terytorium Izraela, w którym zginęło ponad 1000 cywilów. W odpowiedzi na wskazany atak armia izraelska rozpoczęła na szeroką skalę naloty na cele wojskowe, cywilne i humanitarne w celu eliminacji ukrywających się w różnych miejscach strefy Gazy członków palestyńskiego ugrupowania zbrojnego. Konflikt ten w krótkim okresie czasu spowodował śmierć tysięcy żołnierzy i cywilów po obu stronach, a jego możliwa skala rozszerzenia się nie jest na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu możliwa do określenia.

W związku z powyższym, konflikt ten oraz trwająca od 2022 roku wojna na Ukrainie, niesie za sobą dodatkowe ryzyko związane z niepokojami społecznymi, w szczególności na Bliskim Wschodzie i w Europie (w związku z poparciem przez ludność danej strony konfliktu). Sytuacja ta może negatywnie wpłynąć na nastroje ekonomiczne i decyzje inwestycyjne uczestników rynku poprzez występowanie zwiększonej zmienności aktywów finansowych oraz cen surowców, w tym ropy naftowej. W wyniku zaistniałych konfliktów zbrojnych zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki.

XII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

W roku obrotowym Spółka nie odnotowała żadnych przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

XIV. Informacje dodatkowe

Nie występują inne informacje niż wymienione w notach powyżej, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy One Solution Spółka Akcyjna.

Płock, dnia 30 maja 2025 r.

Paweł Wójcicki
Prezes Zarządu