



# Sprawozdanie z działalności Zarządu 2024

Grupa Kapitałowa  
**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.	Informacje podstawowe .....	3
II.	Strategia rozwoju Grupy kapitałowej One Solution.....	5
III.	Ogólne warunki działania Grupy na rynku wierzycelności.....	5
IV.	Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Grupie.....	7
V.	Przewidywany rozwój Grupy kapitałowej .....	9
VI.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy .....	9
VII.	Nabycie udziałów (akcji) własnych .....	9
VIII.	Oddziały (zakłady) posiadane przez Grupę .....	9
IX.	Instrumenty finansowe .....	10
X.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy w roku obrotowym 2024 a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....	10
XI.	Czynnik ryzyka.....	11
XIII.	Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie Grupy Kapitałowej .....	14
XIV.	Informacje dodatkowe.....	14

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej One Solution Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku sporządzone za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Grupa Kapitałowa One Solution składa się z:

- Jednostki dominującej One Solution Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Popłacińska 18. Spółka ta została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000588729. Jej podstawowym przedmiotem jest świadczenie usług pozostałej finansowej działalności usługowej wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej. Faktyczny zakres działania Spółki dominującej polega na nabywaniu pakietów wierzytelności korporacyjnych oraz świadczeniu usług windykacyjnych na zlecenie.
- Jednostki zależnej Pro Invest Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, ul. Popłacińska 18, w której One Solution Spółka Akcyjna posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo procent głosów na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników. Spółka zależna została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000537464. Tak jak Jednostka Dominująca prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług pozostałej finansowej działalności usługowej, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej. Faktyczny zakres działania Spółki zależnej opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności konsumenckich na rynku wtórnym lub pierwotnym przy jednoczesnej maksymalizacji zysku netto. Nabywane wierzytelności to głównie wierzytelności detaliczne, o średniej jednostkowej wartości kilku lub kilkunastu tysięcy złotych, nieprzedawnione, głównie wynikające z kredytów bankowych, pożyczek lub rachunków telekomunikacyjnych.

### I. Informacje podstawowe

#### Zarząd jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 sprawozdanie 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.

#### Zarząd jednostki zależnej Pro Invest Finanse Sp. z o.o.

W skład Zarządu PRO INVEST FINANCE 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.

Jednostka zależna Pro Invest Finanse Sp. z o.o. nie posiada organu nadzoru jakim jest Rada Nadzorcza.

#### Struktura Akcjonariatu Grupy Kapitałowej

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej 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%

Skonsolidowany kapitał własny na dzień 31.12.2024 roku wyniósł 11 179 979,40 zł, z tego:

- kapitał zakładowy 5 097 437,50 zł
- kapitał zapasowy 5 475 859,02 zł
- strata z lat ubiegłych -158 288,79 zł
- wynik finansowy netto za rok obrotowy 764 971,67 zł

## II. Strategia rozwoju Grupy kapitałowej One Solution

Strategia rozwoju grupy Emitenta na lata 2024-2026 zakłada w odniesieniu do posiadanych portfeli wierzytelności poprawę efektywności realizowanych odzysków wierzytelności na drodze windykacji poprzez optymalizację procesów przy wykorzystaniu obecnej infrastruktury oraz poprzez rozwój technologii informatycznych- systemów IT.

Spółki z Grupy Kapitałowej planują rozwój skali działalności poprzez zwiększone inwestycje w nowe portfele wierzytelności B2C w Polsce. Polityka inwestycyjna Spółek z Grupy Kapitałowej zakłada finansowanie nabywania pakietów wierzytelności przy angażowaniu środków własnych wygenerowanych w drodze prowadzonej działalności gospodarczej. Spółki z Grupy Kapitałowej zakładają 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 Grupy na rynku wierzytelności

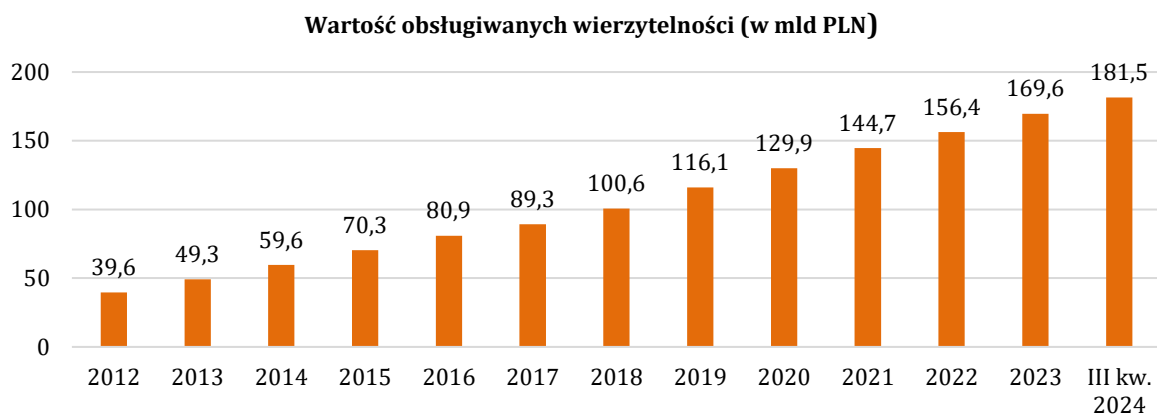
Spółki z Grupy Kapitałowej One Solution S.A. prowadzą działalność w zakresie nabywania i windykacji pakietów wierzytelności. Rynek ten można podzielić ze względu na charakter nabywanych przeterminowanych bądź niespłaconych zobowiązań – na te gospodarcze B2B i konsumenckie B2C. Firmy realizują swoją działalność w oparciu o zakupy portfeli 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.),

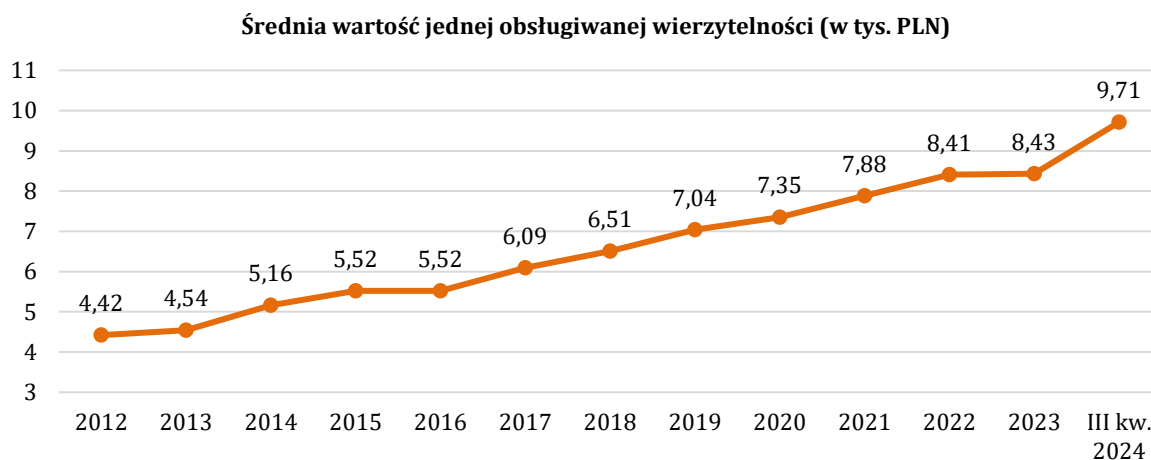
## 5. Zmiany prawne (ustawa o komornikach, ustawa o prywatnych emisjach obligacji).

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.



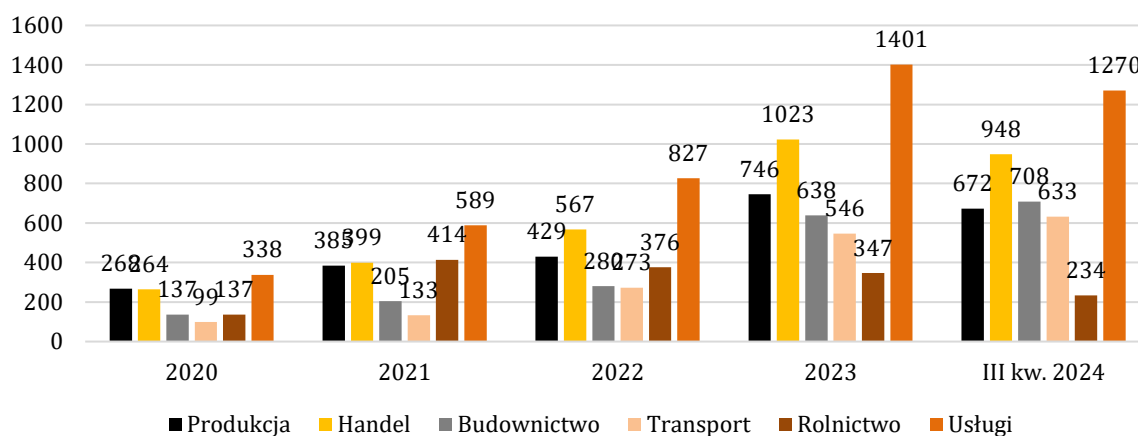
Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2024

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

dekoniunktury. Ważnym czynnikiem, który ma istotny wpływ na niewypłacalność przedsiębiorstw są także zamiany prawne, z których korzysta coraz więcej firm dotyczących postępowań restrukturyzacyjnych.

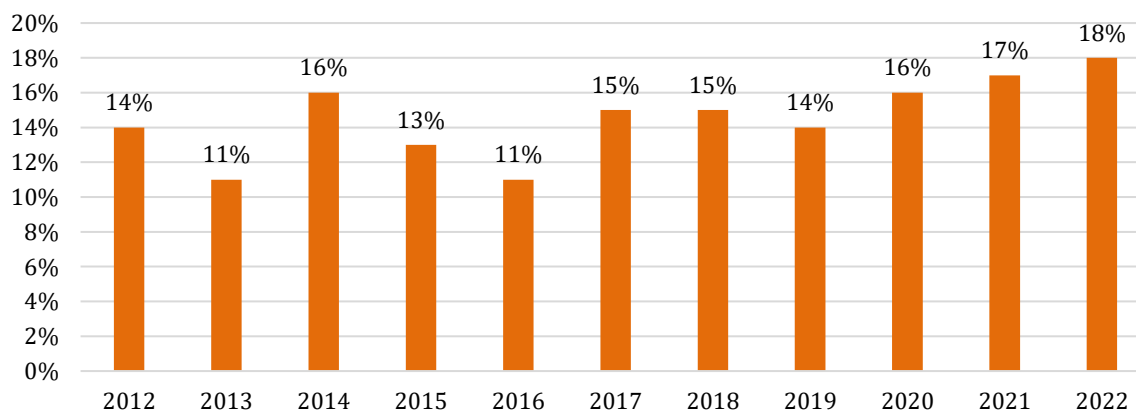
#### Niewypłacalność przedsiębiorstw według branż



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 Grupie

W 2024 roku Spółka konsekwentnie realizowała strategię zwiększania skali działalności, skupiając się na poprawie efektywności procesów windykacyjnych związanych z posiadanymi portfelami wierzytelności.



Wdrożone procedury oraz dedykowane systemy wspierające spłaty ze strony dłużników przełożyły się na utrzymanie na zbliżonym poziomie przychodów oraz wskaźników wpływów rok do roku. Natomiast spłata większości pożyczek pozwoliła ograniczyć koszty finansowania dłużnego, co w konsekwencji, pomimo rosnących kosztów obsługi procesów windykacyjnych, pozwoliło osiągnąć wyższy zysk netto w ujęciu rocznym. W minionym roku obrotowym utrzymywał się wysoki poziom kosztów finansowych, wynikający ze spłaty zobowiązań zaciągniętych w poprzednich latach na zakup pakietów wierzytelności. Mimo niesprzyjającej sytuacji makroekonomicznej, Spółka terminowo realizowała wszystkie swoje zobowiązania finansowe, notując jednocześnie wzrost wyniku netto.

W lutym 2024 roku Spółka dokonała subskrypcji akcji na okaziciela serii G, wyemitowanych na podstawie art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z uchwałą nr 3/02/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 lutego 2024 roku. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. W jej ramach przydzielono 16 855 686 akcji 134 uprawnionym akcjonariuszom. Wszystkie akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi, a pozyskane środki przeznaczono głównie na obniżenie poziomu zadłużenia Spółki, zgodnie z założeniami emisji.

Pod koniec 2024 roku doszło do istotnej zmiany w relacjach pomiędzy One Solution S.A. a Fast Finance S.A. W dniu 12 listopada 2024 r. Grupa otrzymała od FF Inkaso Sp. z o.o. oraz Fast Finance S.A. pisma, gdzie zgodnie z ich treścią spółki te podważają ważność zawartych umów przelewów wierzytelności, co w ocenie Grupy jest sprzeczne ze stanem faktycznym i prawnym, o czym komunikowano w raportach bieżących ESPI nr 16/2024 oraz 17/2024 z dnia 13 listopada 2024 roku. W związku z nienależytym wykonywaniem przez Fast Finance S.A. obowiązków określonych w umowach serwisowych Grupa One Solution wypowiedziała łącznie cztery umowy serwisowe bez zachowania okresu wypowiedzenia, o czym informowano w komunikacie bieżącym ESPI nr 19/2024 z dnia 2 grudnia 2024 roku. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację Zarząd podjął działania mające na celu zabezpieczenie wpływów z posiadanego portfela wierzytelności.

Powołano wewnętrzną komórkę windykacyjną, która - opierając się na know-how rozwijanym w Spółce - przejęła bieżącą obsługę portfeli. Pomimo wystąpienia niezależnych od Spółki trudności operacyjnych oraz konieczności wprowadzenia zmian organizacyjnych, podejmowane są intensywne działania mające na celu utrzymanie stabilnego poziomu spłat ze strony dłużników.

W dalszej perspektywie Zarząd planuje kontynuację strategii rozwoju poprzez dalsze zwiększanie efektywności windykacji portfeli detalicznych, które mają kluczowy wpływ na strukturę przychodów. Spółka zamierza aktywnie uczestniczyć w przetargach na zakup nowych pakietów wierzytelności. Równolegle, w ramach projektów strategicznych, rozważane są także możliwości dywersyfikacji działalności operacyjnej.

Jednym z kluczowych kierunków rozwoju pozostaje również modernizacja zaplecza technologicznego Spółki. Zarząd planuje inwestycje w rozwój systemów informatycznych wspierających procesy windykacyjne, analitykę danych oraz automatyzację obsługi portfeli wierzytelności. Celem tych działań jest zwiększenie skalowalności operacji, poprawa efektywności procesów oraz podniesienie jakości świadczonych usług.

#### Zatrudnienie Grupa kapitałowa One Solution S.A.

Forma zatrudnienia	2019	2020	2021	2022	2023	31.12.2024
Umowa o pracę	9	9	7	5	6	5
Umowa zlecenia (w tym obsługa prawną adwokat)	1	1	3	3	3	3
Rada Nadzorcza	5	5	5	5	5	5
Zarząd	0	1	1	1	1	1



SUMA	15	16	16	14	15	14
------	----	----	----	----	----	----

Dział	2019	2020	2021	2022	2023	31.12.2024
Zarząd	1	1	1	1	1	1
Administracja	2	2	2	2	2	2
Specjaliści ds. windykacji	7	7	6	3	4	5
Adwokat	1	1	1	3	3	1
Rada nadzorcza	5	5	5	5	5	5
SUMA	16	16	16	14	15	14

#### V. Przewidywany rozwój Grupy kapitałowej

Zarząd planuje umocnienie pozycji Spółek z Grupy Kapitałowej na rynku polskim. W związku z czym Spółki na bieżąco monitorują dostępne na rynku wierzycelności detalicznych i korporacyjnych pod kątem cenowym oraz jakościowym. W kolejnych latach Spółki planują zakup kolejnych portfeli wierzycelności korporacyjnych, detalicznych oraz pozyskanie nowych kontrahentów w celu zwiększania do usług windykacji na zlecenie.

Ponadto Grupa Kapitałowa 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 Grupy

Grupa w roku obrotowym osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 3 129 534,89 zł, wobec 3 177 313,67 zł osiągniętych w 2023 roku. W porównaniu r/r jest to spadek w ujęciu wartościowym o 47 778,78 zł, a w ujęciu procentowym o 1,5%.

Rok obrotowy zamknął się zyskiem netto w kwocie 764 971,67 zł w porównaniu do 405 295,13 zł zysku netto w 2023 roku. W ujęciu wartościowym jest to wzrost o 359 676,54 zł r/r., a w ujęciu procentowym o 89%.

Sytuacja finansowa Grupy jest dobra, a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa One Solution 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 Grupę

Nie dotyczy

## IX. Instrumenty finansowe

Nie dotyczy

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

Wszystkie informacje dotyczące zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółek z Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2024 zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy 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 podmiot, 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 zmiany w relacji pomiędzy One Solution S.A. a Fast Finance S.A. oraz jej spółką zależną FF Inkaso Sp. z o.o. W dniu 12 listopada 2024 r. Grupa One Solution otrzymała od obu podmiotów pisma, w których zakwestionowano ważność zawartych wcześniej umów przelewów wierzytelności. Grupa stanowczo nie zgadza się z tym stanowiskiem, co zostało potwierdzone w raportach ESPI nr 16/2024 i 17/2024 z 13 listopada 2024 r. W związku z naruszeniem przez Fast Finance S.A. warunków umów serwisowych, One Solution zdecydowała się na natychmiastowe wypowiedzenie czterech takich umów (bez okresu wypowiedzenia), o czym poinformowano w raporcie ESPI nr 19/2024 z dnia 2 grudnia 2024 r.

W celu zabezpieczenia wpływów z portfela wierzytelności, Grupa powołała wewnętrzną komórkę windykacyjną. Nowa struktura - oparta na wewnętrznym know-how – przejęła obsługę portfela wierzytelności. Mimo operacyjnych trudności oraz konieczności reorganizacji, Grupa podejmuje intensywne działania, by utrzymać stabilny poziom spłat ze strony dłużników.

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.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym, które by miały wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy grupy kapitałowej.

## **XI. Czynnika ryzyka**

### Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa ONE SOLUTION S.A. 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

Grupa Kapitałowa nie jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządów Spółek tworzących Grupę Kapitałową wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, comiesięczne przychody oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Grupa Kapitałowa ogranicza ryzyko utraty płynności, korzystając głównie z finansowania zewnętrznego.

### Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa ONE SOLUTION 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

Grupa Kapitałowa One Solution S.A. prowadzi działalność w sektorze wierzytelności wtórnych, który w ostatnich latach osiągnął zaawansowany etap rozwoju. Jak wskazują analizy Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF), rynek ten charakteryzuje się wysokim stopniem dojrzałości, co przejawia się m.in. istotnym wzrostem podaży portfeli wierzytelności oraz konsolidacją głównych uczestników branży. Wraz ze wzrostem podaży oraz nasilającą się konkurencją wśród firm windykacyjnych i funduszy sekurytyzacyjnych, obserwowany jest spadek rentowności nowych transakcji.

Dodatkowo, zgodnie z raportem ZPF, na koniec III kwartału 2024 roku łączna wartość portfeli wierzytelności obsługiwanych przez uczestników rynku wyniosła 181,5 mld zł. Wysoki poziom aktywów będących już w obsłudze może świadczyć o zbliżaniu się rynku do stanu nasycenia, w którym tempo wzrostu liczby dostępnych do sprzedaży portfeli będzie mało, a konkurencja o pozyskanie nowych portfeli – narastała. W przypadku dalszego ograniczenia podaży portfeli, rynek może ulec strukturalnemu spowolnieniu, skutkującemu pogorszeniem warunków inwestycyjnych. Może to przełożyć się na mniejszą dostępność atrakcyjnych projektów inwestycyjnych, presję na marże oraz większą zmienność wyników finansowych podmiotów z sektora.

Dla Grupy Kapitałowej One Solution S.A. powyższe zjawiska mogą oznaczać ryzyko ograniczenia możliwości dalszego skalowania działalności, utrudnienia w pozyskiwaniu nowych portfeli na korzystnych warunkach, a także wzrost kosztów niezbędnych do utrzymania konkurencyjności. Skumulowane skutki tych procesów mogą prowadzić do spadku rentowności operacyjnej, obniżenia wartości nabywanych aktywów oraz pogorszenia wskaźników efektywności.

#### Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Grupy Kapitałowej 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

Działalność Grupy Kapitałowej One Solution S.A., skoncentrowana na obrocie i zarządzaniu wierzytelnościami, pozostaje istotnie uzależniona od kondycji makroekonomicznej kraju. Czynniki takie jak poziom inflacji, stopy procentowe, dynamika wynagrodzeń, bezrobocie oraz ogólna sytuacja dochodowa gospodarstw domowych i przedsiębiorstw mają bezpośredni wpływ na zachowania płatnicze dłużników oraz skalę zapotrzebowania na usługi świadczone przez Grupę.

W przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, może dojść do obniżenia zdolności spłaty zobowiązań przez dłużników, zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych. Zwiększona liczba opóźnień w spłatach lub całkowity brak płatności może prowadzić do obniżenia skuteczności odzyskiwania należności i spadku wartości ekonomicznej obsługiwanych portfeli wierzytelności. W konsekwencji może to przełożyć się na obniżenie przychodów operacyjnych Grupy oraz konieczność zwiększenia rezerw na portfele trudne. Z drugiej strony, trudna sytuacja gospodarcza może generować wzrost popytu na usługi zarządzania wierzytelnościami i windykacji, ponieważ rośnie liczba niespłaconych zobowiązań. W takich warunkach część przedsiębiorstw poszukuje dodatkowego kapitału obrotowego poprzez sprzedaż wierzytelności, co może tworzyć nowe możliwości akwizycyjne i inwestycyjne dla Grupy. Ryzyko makroekonomiczne pozostaje jednak czynnikiem trudnym do kontrolowania i w znacznym stopniu zależnym od uwarunkowań zewnętrznych, takich jak sytuacja geopolityczna, polityka monetarna państwa, ceny surowców czy globalne zawirowania finansowe. Niekorzystne zmiany tych parametrów mogą wpływać na rynek w sposób nagły i trudny do przewidzenia.

Zarząd Grupy Kapitałowej One Solution S.A. prowadzi bieżący monitoring wskaźników makroekonomicznych oraz analizuje ich potencjalny wpływ na działalność Spółki. Działania te mają na celu szybkie dostosowanie modelu operacyjnego i strategii działania do zmieniającego się otoczenia gospodarczego, w celu ograniczenia wpływu negatywnych trendów oraz wykorzystania potencjalnych szans rynkowych.

#### 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 Spółek z Grupy Kapitałowej korzyść w postaci zmniejszenia się poziomu konkurencji na rynku.

## Ryzyko konkurencji

GK 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 bliskim wschodzie

Działalność Grupy Kapitałowej One Solution S.A., podobnie jak innych podmiotów funkcjonujących w warunkach otwartej gospodarki, podlega w coraz większym stopniu wpływom czynników geopolitycznych. Dynamiczne i trudne do przewidzenia zmiany w otoczeniu międzynarodowym, w tym konflikty zbrojne, sankcje gospodarcze oraz napięcia polityczne, mogą istotnie wpływać na warunki prowadzenia działalności gospodarczej – zarówno w skali regionalnej, jak i globalnej.

Od 24 lutego 2022 roku region Europy Środkowo-Wschodniej pozostaje pod wpływem destabilizacji wynikającej z pełnoskalowej inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Trwający konflikt ma charakter długotrwały i systemowy, prowadząc do szeroko zakrojonych zakłóceń w handlu międzynarodowym, wzrostu kosztów energii, zaburzeń łańcuchów dostaw oraz pogorszenia nastrojów inwestycyjnych. Dodatkowo, jego wpływ przekłada się na podwyższoną zmienność na rynkach finansowych, wzrost stóp procentowych oraz zwiększoną presję inflacyjną.

Równolegle, od 7 października 2023 roku obserwowany jest poważny konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie, zapoczątkowany atakiem organizacji Hamas na terytorium Izraela. Intensyfikacja działań wojennych w Strefie Gazy oraz zaangażowanie międzynarodowych interesariuszy sprawia, że konflikt ten niesie potencjalne ryzyko eskalacji regionalnej, której skutki mogą objąć także rynki surowcowe, finansowe oraz logistyczne. Nasilenie się niepokojów w tym regionie może prowadzić do dalszego wzrostu cen ropy naftowej, zaburzeń w globalnych łańcuchach dostaw oraz wzrostu ryzyka politycznego.

Wspomniane konflikty mają również istotny wpływ na nastroje społeczne, bezpieczeństwo migracyjne, stabilność walutową oraz przewidywalność polityki gospodarczej w krajach Europy i Azji. W efekcie mogą wpływać na decyzje inwestorów, dostępność kapitału, koszt finansowania działalności, a także na zachowania płatnicze dłużników – co w przypadku Grupy może przekładać się na wzrost ryzyka kredytowego, pogorszenie skuteczności windykacji oraz zmienność przepływów pieniężnych.

Zarząd Grupy Kapitałowej One Solution S.A. prowadzi systematyczny monitoring sytuacji geopolitycznej oraz jej bezpośredniego i pośredniego wpływu na rynek wierzytelności oraz działalność operacyjną. Spółka utrzymuje elastyczne podejście do planowania strategicznego i zarządzania ryzykiem, uwzględniając scenariusze awaryjne oraz analizę wpływu zewnętrznych szoków geopolitycznych na otoczenie rynkowe. Pomimo tych działań, skala i kierunek eskalacji obecnych konfliktów pozostają trudne do przewidzenia, co czyni to ryzyko istotnym elementem niepewności wpływającym na działalność Grupy.

## XII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

## XIV. Informacje dodatkowe

Nie występują inne informacje niż wymienione powyżej, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej One Solution.

Płock, dnia 30 maja 2025 r.

-----

Paweł Wójcicki

Prezes Zarządu Jednostki Dominującej