

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**  
**CENTRUM FINANSOWEGO S.A.**  
**ZA 2023 ROK**

---

Warszawa, 28 marca 2024 r.

## Spis treści

1. Kluczowe informacje o Spółce.....	3
2. Zmiany organizacyjno-prawne .....	4
2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie .....	4
2.2 Zmiany w składzie organu zarządzającego oraz nadzorującego oraz informacje nt. zatrudnienia	5
3. Działalność operacyjna Spółki .....	5
3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie.....	6
3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych.....	6
3.3 Obsługa wierzytelności własnych.....	6
4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu.....	6
5. Działania rozwojowe i innowacyjne .....	7
6. Dane finansowe.....	7
6.1 Przychody ze sprzedaży.....	7
6.2 Koszty operacyjne.....	8
6.3 Działalność finansowa .....	8
6.4 Wynik netto.....	8
6.5. Zmiany w bilansie Spółki .....	9
7. Instrumenty finansowe. Czynniki ryzyka i zarządzanie ryzykiem.....	9
8. Przewidywany rozwój Spółki .....	13
11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego .....	13
12. Podsumowanie.....	18
13. Podpisy osób zarządzających.....	18

## 1. Kluczowe informacje o Spółce

### Podstawowe informacje o Spółce i jej działalności

Centrum Finansowe S.A. (dalej: Spółka) powstała po przekształceniu spółki Centrum Finansowe Banku BPS Sp. z o. o. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 września 2010 r. w spółkę akcyjną. Centrum Finansowe Banku BPS Sp. z o. o. została zawiązana w dniu 3 czerwca 2008 r. na mocy aktu założycielskiego podpisanego przez Bank BPS S.A. powołującego spółkę działającą pod firmą Centrum Finansowe Banku BPS Sp. z o. o. W dniu 24 września 2010 r., wskutek przekształcenia, Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000366338. Centrum Finansowe S.A. jest spółką działającą w branży windykacji i obrotu wierzytelnościami.

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

Spółka prowadzi obsługę wierzytelności:

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

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

Działalność Spółki nie wpływa istotnie na środowisko naturalne.

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

### Podstawowe dane i regulacje wewnętrzne

#### Tabela nr 1. Dane rejestrowe Spółki

Nazwa	Centrum Finansowe Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska, Warszawa
Adres	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer KRS	0000366338
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON	141482716
NIP	5272579235
Telefon	22 427 73 74
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:centrum.finansowe@cfsa.pl">centrum.finansowe@cfsa.pl</a>
Strona internetowa	<a href="http://www.cfsa.pl">www.cfsa.pl</a>

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

Tekst jednolity Statutu Spółki został przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 12 stycznia 2023 r. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki został przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 maja 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

### **Skład organu zarządzającego i nadzorującego**

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

p. Piotr Szynalski - Prezes Zarządu  
p. Beata Borowiecka - Wiceprezes Zarządu

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

p. Krzysztof Rożko - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
p. Mariusz Bagiński - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
p. Łukasz Adamczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej  
p. Zbigniew Gościcki - Członek Rady Nadzorczej  
p. Tomasz Nizielski - Członek Rady Nadzorczej  
p. Tomasz Kamiński - Członek Rady Nadzorczej

## **2. Zmiany organizacyjno-prawne**

### **2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał zakładowy Spółki składał się z:

- 1) 1 150 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 2) 2 001 000 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 3) 3 600 000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 4) 1 500 000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 5) 112 508 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 6) 836 348 akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł każda.

W trakcie 2023 roku Spółka nie nabywała akcji własnych, jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

Spółka nie posiada oddziałów.

Akcje Spółki serii A, B, C, D, E i F zostały wprowadzone do publicznego obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w dniu 6 grudnia 2011 r.

W wyniku zmian w strukturze akcjonariatu Spółki, większościowym akcjonariuszem Spółki jest obecnie Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa - 85,69%.

**Tabela nr 2. Struktura akcjonariatu wg danych na dzień 31 grudnia 2023 r.**

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa	7.883.410	85,69%
Pozostali akcjonariusze	1.316.446	14,31%
<b>Razem</b>	<b>9.199.856</b>	<b>100,00%</b>

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

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

### **Zarząd Spółki**

W trakcie 2023 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

### **Rada Nadzorcza Spółki**

W dniu 4 maja 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 19 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej, na podstawie której powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki w ramach aktualnej kadencji Pana Tomasza Kamińskiego.

### **Zatrudnienie**

Wg stanu na 31 grudnia 2023 r. zatrudnienie w Spółce wyniosło 43 osób.

**Tabela nr 3. Struktura zatrudnienia wg danych na dzień 31 grudnia 2023 r.**

<b>Liczba etatów wg stanu na 2023-12-31</b>			
	<b>Razem</b>	<b>Kobiety</b>	<b>Mężczyźni</b>
Zatrudnienie ogółem	43	30	13
Zarząd	2	1	1
Windykacja	21	15	6
Wsparcie	20	14	6
Liczba umów zlecenia	6	3	3

## **3. Działalność operacyjna Spółki**

Branża windykacyjna w Polsce, zarówno w zakresie nabywania wierzytelności na własny rachunek, jak i usług zleconych, charakteryzuje się stosunkowo wysokim poziomem konkurencji. W segmencie podmiotów nabywających wierzytelności znajdują się firmy zarządzające wierzytelnościami w ramach własnego portfela inwestycji oraz portfeli inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych. Ponadto, podmioty te świadczą usługi windykacji na zlecenie. W III kwartale 2023 roku wartość nominalna zarządzanych zobowiązań dłużnych osiągnęła poziom 160,8 mld zł (+0,9% k/k oraz +8,4% r/r).

Spółka obsługuje aktualnie blisko 2.220,72 mln zł przeterminowanych zobowiązań osób fizycznych i prawnych.

Udział Spółki w rynku usług windykacyjnych kształtuje się na poziomie ok. 1,2% (według danych na dzień 30.06.2023 r. - obligo wierzytelności obsługiwanych przez firmy windykacyjne będące członkami Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce wynosiło 160,8 mld zł).

W celu minimalizacji ryzyka inwestycji poprzez dywersyfikację oraz optymalnego wykorzystania posiadanych możliwości finansowania, Spółka skupia się na nabywaniu stosunkowo niewielkich pakietów wierzytelności niezabezpieczonych lub zabezpieczonych hipotecznie. Ze względu na niewielki wolumen pojedynczych transakcji, konkurencję dla Spółki stanowią zarówno kancelarie prawne, jak i firmy typowo windykacyjne.

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

### ***3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie***

Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie z dniem 21 sierpnia 2008 r., tj. z dniem zawarcia pierwszej umowy w zakresie outsourcingu czynności restrukturyzacyjno-windykacyjnych. Od 2009 roku Spółka sukcesywnie rozszerzała krąg kontrahentów, z którymi zawierała umowy zlecenia w w/w zakresie. W 2023 roku Spółka, w ramach zlecenia, obsługiwała wierzytelności o obliżu 2,28 mln zł i uzyskiwała przychody prowizyjne w wysokości 25,98 tys. zł.

### ***3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych***

Odrębną grupę zleceń ze względu na specyfikę prawną, stanowią umowy o zarządzanie wierzytelnościami niestandardyzowanego funduszu inwestycyjnego wierzytelności. W ramach przedmiotowej współpracy, Spółka pozyskała w 2023 roku na rzecz funduszu 5 nowych portfeli wierzytelności o łącznym obliżu 46,74 mln zł. Łączna wartość wierzytelności funduszu inwestycyjnego wierzytelności na dzień 31 grudnia 2023 r. zarządzanych przez Spółkę, wynosiła 734,70 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie wierzytelnościami w 2023 roku Spółka uzyskała przychody w wysokości 1,96 mln. zł.

### ***3.3 Obsługa wierzytelności własnych***

Działalność windykacyjną, zorientowaną na obsługę wierzytelności własnych, Spółka prowadzi od 2009 roku. W kolejnych latach działalności Spółka sukcesywnie dokonywała zakupów portfeli wierzytelności, zamykając rok 2023 łączną liczbą 37 aktywnych pakietów wierzytelności i łączną wartością obliża 1.483,74 mln zł. W roku 2023 Spółka zawarła 8 umów cesji wierzytelności na rachunek własny o łącznym obliżu 34,30 mln zł.

W ramach restrukturyzacji i windykacji wierzytelności własnych w 2023 roku Spółka odzyskała łącznie 20,52 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2023 roku wyniósł 18,83 mln zł.

## **4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu**

W roku sprawozdawczym, Spółka ograniczyła świadczenie usług windykacji na zlecenie na rzecz windykacji portfeli własnych oraz zarządzania wierzytelnościami niestandardyzowanego funduszu inwestycyjnego wierzytelności. Kontynuując działania związane z zakupem wierzytelności, Spółka zawarła łącznie 13 umów, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości obliża 81,04 mln zł. Umowy te zawierane były z kontrahentami działającymi w branży finansowej oraz telekomunikacyjnej.

W dniu 12 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany statutu Spółki.

W dniu 12 stycznia 2023 r. Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Panem Piotrem Szynalskim oraz z Wiceprezes Zarządu Spółki Panią Beatą Borowiecką aneksy do umów zakazu sprzedaży akcji serii F. Aneksy zostały zawarte w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 stycznia 2023 roku uchwały nr 5 w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 stycznia 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki. Na podstawie zapisów ww. aneksów każdy z Członków Zarządu był uprawniony do zbycia do 140.000

akcji Spółki, na rzecz innego akcjonariusza posiadającego co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki bądź na rzecz innego podmiotu wskazanego przez takiego akcjonariusza Spółki.

W dniu 17 lutego 2023 r., uchwałą nr 143/2023, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 836.348 akcji Spółki serii F. W dniu 27 lutego 2023 r. uchwałą nr 171/2023 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki na dzień 6 marca 2023 r. W związku z dokonaną przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 marca 2023 r. asymilacją akcji serii F z notowanymi akcjami Spółki, pod kodem ISIN PLCFBPS00019 notowane są wszystkie akcje Spółki, tj. notowanych jest łącznie 9.199.856 akcji Spółki.

W dniu 4 maja 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 19 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej, na podstawie której powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki w ramach aktualnej kadencji Pana Tomasza Kamińskiego.

W dniu 1 grudnia 2023 r. Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczenie o wypowiedzeniu łączącej strony umowy o podtrzymanie płynności obrotu akcjami na rynku New Connect. Okres wypowiedzenia upłynął w dniu 31 grudnia 2023 r. Zgodnie z informacją przekazaną przez Dom Maklerski powodem wypowiedzenia Umowy były istotne zmiany organizacyjne i prawne dotyczące Domu Maklerskiego.

W dniu 21 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowę na wykonywanie funkcji animatora rynku w stosunku do jej akcji notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z Santander Bank Polska S.A. - Santander Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, które będzie pełniło funkcję animatora rynku począwszy od dnia 1 stycznia 2024 r.

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła:

- 1) Umowę o kredyt obrotowy z dnia 14 grudnia 2023 r. w wysokości 5,00 mln zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2026 r.,
- 2) Aneks z dnia 22 grudnia 2023 r. do umowy kredytu rewolwingowego, na podstawie którego od dnia 01 stycznia 2024 r. podwyższono wysokość jego limitu do kwoty 6,33 mln zł.

## **5. Działania rozwojowe i innowacyjne**

W 2023 roku Spółka kontynuowała prace nad implementacją nowych rozwiązań informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności, zarówno na etapie polubownym, jak i sądowo-egzekucyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.

## **6. Dane finansowe**

### **6.1 Przychody ze sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 20.859,38 tys. zł. Na zrealizowany poziom przychodów w głównej mierze złożyły się m.in.:

- 1) prowizje z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie w wysokości 25,98 tys. zł,
- 2) przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami niestandardyzowanego funduszu inwestycyjnego wierzytelności (CF1 NFIZW) w wysokości 1.959,32 tys. zł,
- 3) przychody z wierzytelności własnych, w wysokości 18.830,87 tys. zł.

W stosunku do roku 2022 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 2.269,83 tys. zł, głównie z powodu wyższych przychodów z pakietów wierzytelności własnych.

## 6.2 Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 12.065,69 tys. zł i były o 1.035,55 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2022 r., z czego:

- 1) 67,5 % stanowiły koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń - 8.142,99 tys. zł;
- 2) 22,2 % stanowiły koszty usług obcych - 2.680,44 tys. zł;
- 3) 7,2 % stanowiły koszty podatków i opłat - 870,94 tys. zł;
- 4) 3,1 % stanowiły pozostałe koszty tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe - 371,33 tys. zł.

## 6.3 Działalność finansowa

Koszty finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 1.107,16 tys. zł i były o 275,84 tys. zł niższe niż na koniec grudnia 2022 r.

## 6.4 Wynik netto

Zysk netto Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 8.590,16 tys. zł i był o 317,50 tys. zł wyższy niż na koniec grudnia 2022 r.

**Tabela nr 4. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego S.A. na 31.12.2023 r. (dane w tys. zł.)**

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2023	Wykonanie 31.12.2022	Zmiana 2023-2022	Dynamika 2023/2022
1. Przychody netto ze sprzedaży, z tego:	20 859,38	18 589,55	2 269,83	112%
a) z pakietów własnych	18 830,87	15 844,02	2 986,85	119%
b) z tyt. umów inkaso	25,98	27,30	-1,32	95%
c) z tyt. umów o zarządzanie funduszami	1 959,32	2 649,17	-689,85	74%
d) pozostałe	43,21	69,06	-25,85	63%
2. Koszty działalności operacyjnej	12 065,69	11 030,14	1 035,55	109%
a) amortyzacja	10,59	38,28	-27,69	28%
b) zużycie materiałów i energii	209,87	137,78	72,09	152%
c) usługi obce	2 680,44	2 581,07	99,37	104%
d) podatki i opłaty	870,94	1 067,12	-196,18	82%
e) wynagrodzenia	7 138,73	6 207,18	931,55	115%
f) narzuty na wynagrodzenia	1 004,26	861,63	142,63	117%
g) pozostałe koszty rodzajowe	150,86	137,08	13,78	110%
3. Zysk ze sprzedaży	8 793,69	7 559,41	1 234,28	116%
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 251,46	4 114,52	-863,06	79%
5. Pozostałe koszty operacyjne	374,62	41,72	332,90	898%
6. Zysk z działalności operacyjnej	11 670,53	11 632,21	38,32	100%
7. Przychody finansowe	55,25	155,88	-100,63	35%
8. Koszty finansowe	1 107,16	1 383,00	-275,84	80%
9. Zysk brutto	10 618,62	10 405,09	213,53	102%
10. Podatek CIT	2 028,46	2 132,43	-103,97	95%
11. Pozostałe obowiązkowe pomniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	
12. Zysk netto	8 590,16	8 272,66	317,50	104%



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

- 1) zrealizowanie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 20.859,38 tys. zł, przy czym szczególną uwagę należy zwrócić na strukturę przychodów wynikającą ze znacznego wzrostu przychodów z pakietów wierzytelności własnych,
- 2) zrealizowanie przychodu na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.251,46 tys. zł - głównie w wyniku odnotowania wysokich odzysków na pakietach zamkniętych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniósł 32%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniósł 47%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniósł 15%.

### **6.5. Zmiany w bilansie Spółki**

Na przestrzeni roku 2023 nastąpiły istotne zmiany struktury aktywów i pasywów Spółki.

Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r., w związku z wypracowanym zyskiem oraz wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych, wyniosły 55.790,13 tys. zł i były o 9.435,64 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2022 r.

Rezerwy na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiły 10.205,68 tys. zł i były o 3.348,42 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2022 r. na skutek wzrostu wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowanego wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 NFIZW.

Wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 78.189,63 tys. zł i była o 15.758,75 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2022 r. Głównym czynnikiem determinującym wzrost wartości aktywów finansowych był zakup nowych pakietów wierzytelności oraz wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 NFIZW.

Spółka kontynuuje proces poprawy efektywności w obszarze windykacji wierzytelności oraz uzyskania dodatkowych źródeł przychodów z rozwoju usług związanych z działalnością podstawową, co przełożyło się na wzrost r/r o 19% przychodów z windykacji wierzytelności własnych.

## **7. Instrumenty finansowe. Czynniki ryzyka i zarządzanie ryzykiem**

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem identyfikowanym w prowadzonej działalności.

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem w Spółce obejmuje następujące procesy:

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

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

Spółka nie posiada instrumentów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie i pogorszenie sytuacji w otoczeniu gospodarczym, w tym w szczególności wzrost inflacji i stóp procentowych na działalność Spółki.

Co do wpływu napaści zbrojnej Rosji na Ukrainę i związanej z nią katastrofy humanitarnej na wewnętrzną sytuację gospodarczą w Polsce oraz na wyniki finansowe Spółki, to ze względu na niezwykłą dynamikę zdarzeń Spółka nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu. Jednocześnie Spółka jest świadoma, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Spółki, które w dużej mierze są oparte o masowe czynności windykacyjne prowadzone wobec dłużników, których potencjał do spłaty zobowiązań związany jest bezpośrednio z kondycją tej gospodarki. Wzrost cen nośników energii, osłabienie złotego oraz pakiety sankcji ekonomicznych nałożonych na Federację Rosyjską i Republikę Białorusi mogą stać się podstawą do dalszych podwyżek stóp procentowych, co w konsekwencji może przełożyć się na wzrost kosztów obsługi zobowiązań Spółki. Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej na terytoriach stron zaangażowanych w niniejszym konflikcie zbrojnym, zatem wpływ konfliktu na działalność Spółki będzie pośredni i ograniczony. Nie stanowią one również rynków zbytu i dostaw. Spółka nie zatrudnia pracowników pochodzących z Ukrainy, w związku z czym nie identyfikuje problemów w obsadzie stanowisk pracy.

Wpływ zmian regulacji prawnych na działalność Spółki.

Wpływ na działalność Spółki może mieć projektowana ustawa o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów, która ma wdrożyć do krajowego porządku prawnego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywcach kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE (tzw. Dyrektywa NPL, dotycząca non-performing loan, czyli kredytów zagrożonych).

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji profilu ryzyka w celu identyfikacji istotnych rodzajów ryzyka występujących w jej działalności, dokonuje pomiaru i monitoruje poziom narażenia na te ryzyka. Obecnie Spółka identyfikuje i definiuje jako istotne następujące rodzaje ryzyka:

**Ryzyko płynności** – jest to ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań, a w konsekwencji poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zaciągnięcia zobowiązań lub sprzedażą aktywów na niekorzystnych warunkach. Do ryzyka płynności zalicza się również ryzyko wzrostu kosztów finansowania na skutek niespełnienia kowenantów określonych w umowach o finansowanie. Działania w ramach minimalizacji ryzyka skupiają się głównie na zarządzaniu

aktywami oraz zobowiązaniami tak, aby Spółka mogła w sposób płynny regulować swoje bieżące i przyszłe zobowiązania. Są to przede wszystkim:

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

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

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

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

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

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

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

Do minimalizowania ryzyka modeli wykorzystywane są następujące narzędzia:

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

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

Do monitorowania ryzyka operacyjnego służy:

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

Do minimalizowania ryzyka operacyjnego wykorzystywane są następujące narzędzia:

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

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

- 1) akceptowany jest aktualny poziom danego ryzyka albo
- 2) ponawiane jest zastosowanie mitygantów lub
- 3) zastosowane są nowe/zmienione mitygantów lub
- 4) modyfikowany jest proces generujący ryzyko lub

5) zawieszony lub wstrzymywany jest proces generujący ryzyko.

Jednym z elementów monitorowania ryzyka operacyjnego jest monitorowanie spraw sądowych toczących się z udziałem Spółki, a w szczególności spraw, w których Spółka jest stroną pozwaną. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie identyfikuje spraw toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wystąpienia w/w ryzyk jest niewielkie i nie wykazuje istotnych zagrożeń na obecną i przewidywaną sytuację Spółki.

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

## **8. Przewidywany rozwój Spółki**

Spółka zgodnie ze strategią na lata 2024-2026, dążyć będzie do zwiększania jej wartości oraz umacniania pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami, jak też do rozwoju biznesu poprzez wzrost skali działalności oraz zwiększanie efektywności procesów operacyjnych.

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

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

## **9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

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

## **10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej**

Emitent nie posiada jednostek zależnych.

## **11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego**

Centrum Finansowe S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Zasady dobrych praktyk stosowanych przez Spółki notowane na NewConnect” (DPSN NC). Wysokość wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej została wskazana w sprawozdaniu finansowym Spółki. Uchwała Zarządu Spółki Nr 21/2022 z dnia 1 marca 2022 r. w sprawie aktualizacji oświadczenia dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, dostępna jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: [https://cfsa.pl/wp-content/uploads/2022/03/Uchwala-Zarzadu-nr-21\\_2022\\_1-scalone.pdf](https://cfsa.pl/wp-content/uploads/2022/03/Uchwala-Zarzadu-nr-21_2022_1-scalone.pdf).

**Tabela nr 5. Lista zasad ładu korporacyjnego których Spółka nie stosuje wraz z podaniem przyczyn niestosowania danej zasady.**

Lp.	Zasada	Oświadczenie	Komentarz
1.	<p>(1) Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	<p>TAK,  z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej</p>	<p>Z wyjątkiem przeprowadzania transmisji obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Odstępstwo od tego punktu opisywanej zasady wynika z nieproporcjonalnie wysokich kosztów związanych z organizacją transmisji obrad walnego zgromadzenia w stosunku do korzyści płynących z organizacji takich transmisji, w odniesieniu do struktury akcjonariatu Spółki. Poza opisywanym wyjątkiem Spółka zapewnia przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, prowadzoną w sposób rzetelny i terminowy z wykorzystaniem wszelkich wymaganych prawem środków informacyjnych.</p>
2.	<p>(3.8.) Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy);</p>	<p>NIE DOTYCZY</p>	<p>Spółka nie publikuje prognoz. Pomimo niestosowania niniejszej zasady, Spółka zapewnia inwestorom dostęp do wszelkich niezbędnych informacji za pośrednictwem regularnie i terminowo publikowanych raportów bieżących, miesięcznych i okresowych.</p>
3.	<p>(3.19.) Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty</p>	<p>NIE DOTYCZY</p>	<p>Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z</p>

	elektronicznej Doradcy.		Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
4.	(5.) Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> .	NIE	Spółka nie wykorzystuje w komunikacji z inwestorami indywidualnymi sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie internetowej <a href="http://www.infostrefa.com">www.infostrefa.com</a> . W ocenie Zarządu, Spółka realizuje aktywną oraz efektywną politykę informacyjną z wykorzystaniem zakładki „Relacje inwestorskie” dostępnej na stronie internetowej Spółki, dzięki której zapewniony jest dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju Spółki.
5.	(6.) Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
6.	(7.) W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych

			Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
7.	(8.) Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
8.	(9.2.) Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
9.	(11.) Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Aktualnie Spółka nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań z inwestorami, analitykami oraz mediami. Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie niniejszej zasady w przyszłości, jeśli takie będzie oczekiwanie ze strony inwestorów, analityków lub mediów.
10.	(16.) Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w</li> </ul>	NIE	W opinii Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę zbieżność informacji o Spółce zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi za pośrednictwem raportów



	<p>ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>		<p>bieżących i okresowych sporządzanych zgodnie z zapisami Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, regularnie publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają inwestorom zapoznanie się z informacjami o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji Spółki.</p>
--	--	--	---

W spółce działa system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, obejmujący m. in. proces sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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

System kontroli wewnętrznej realizowany jest na dwóch niezależnych poziomach:

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

W ramach systemu kontroli wewnętrznej Zarząd otrzymuje informacje dotyczące:

- a) zgodności regulacji wewnętrznych Spółki z przepisami prawa,
- b) zgodności działania Spółki z przepisami prawa oraz obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi,
- c) wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
- d) funkcjonowania systemu informacji zarządczej,

- e) skuteczności ujawniania w ramach kontroli funkcjonalnej błędów i nieprawidłowości oraz podejmowania skutecznych działań naprawczych lub korygujących,
- f) realizacji określonych i wymaganych przez Zarząd celów i polityki Spółki,
- g) jakości (dokładności i niezawodności) systemu księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego,
- h) adekwatności, funkcjonalności i bezpieczeństwa systemów informatycznych,
- i) efektywności wykorzystania dostępnych środków, w tym funduszy własnych i zasobów we wszystkich obszarach działalności,
- j) oceny struktury organizacyjnej, podziału kompetencji i koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi komórkami, a także systemem tworzenia i obiegu dokumentów oraz informacji.

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

## **12. Podsumowanie**

Działalność Spółki w 2023 roku nakierowana była na pozyskiwanie pakietów wierzytelności na rachunek własny i CF1 NFIZW oraz kontynuację działań optymalizujących w zakresie organizacji pracy, procesów i systemów informatycznych do wymagań klientów i zmian rynkowych.

W roku 2024 Spółka planuje koncentrować działania zmierzające do realizacji strategicznych celów Spółki, określonych w strategii Spółki na lata 2024-2026, które obejmują: zwiększenie jej wartości oraz umocnienie pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami, jak też rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności oraz zwiększenie efektywności procesów operacyjnych. Cele te będą realizowane poprzez:

- 1) zdywersyfikowany zakup nowych pakietów wierzytelności,
- 2) skoncentrowanie na rozwoju istniejących linii biznesowych,
- 3) optymalną strukturę finansowania i stabilną strategię płynności finansowej,
- 4) kontynuowanie polityki dywidendowej zakładającej intencję stabilnego realizowania przez Spółkę wypłat dywidendy, z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania,
- 5) rozwój technologiczny i procesów analitycznych.

Postępy realizacji i ekonomiczne efekty wdrożenia strategii Spółki będą mierzone w okresach rocznych poprzez szczegółową analizę pozycji rachunku wyników oraz bilansu Spółki.

Spółka utrzymuje status podmiotu publicznego, którego akcje znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Strategicznymi klientami Spółki pozostają instytucje finansowe. Istotnymi zdarzeniami mogącymi wpływać na wyniki finansowe Spółki są utrzymujące się znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym, m.in. inflacja, stopy procentowe, rosnące koszty pracy (planowany dwukrotny wzrost płacy minimalnej), czy też projektowana ustawa o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów, która ma wdrożyć do krajowego porządku prawnego Dyrektywę NPL.

## **13. Podpisy osób zarządzających**