
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM FINANSOWEGO S.A.
ZA 2025 ROK

Warszawa, 19 marca 2026 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	6
3. Działalność operacyjna Spółki	6
3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie	7
3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych	7
3.3 Obsługa wierzytelności własnych	7
4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	7
5. Działania rozwojowe i innowacyjne	9
6. Dane finansowe	9
6.1 Przychody ze sprzedaży	9
6.2 Koszty operacyjne	10
6.3 Działalność finansowa	10
6.4 Wynik netto	10
6.5. Zmiany w bilansie Spółki	11
7. Instrumenty finansowe. Czynniki ryzyka i zarządzanie ryzykiem	11
8. Przewidywany rozwój Spółki	15
9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	15
10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	15
11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego	15
12. Podsumowanie	17
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 przez podmiot inny niż towarzystwo, a od listopada 2025 r. zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności w zakresie obsługi kredytów. Od 6 grudnia 2011 r. Spółka 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 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 inwestycyjnych.

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	centrum.finansowe@cfsa.pl
Strona internetowa	www.cfsa.pl

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

Tekst jednolity Statutu Spółki został przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 7 lutego 2025 r. i zarejestrowany przez sąd rejestrowy w dniu 10 marca 2025 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 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki jest następujący:

Piotr Szynalski	- Prezes Zarządu
Beata Borowiecka	- Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 6 lutego 2025 r. był następujący:

Krzysztof Rożko	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Bagiński	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Kamiński	- Członek Rady Nadzorczej, od 10 stycznia 2025 r. Sekretarz Rady Nadzorczej
Zbigniew Gościcki	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Nizielski	- Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej w okresie od dnia 7 lutego 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. był następujący:

Krzysztof Rożko	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Bagiński	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Kamiński	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Zbigniew Gościcki	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Nizielski	- Członek Rady Nadzorczej
Roman Kosiński	- Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Szynalski	- Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

Krzysztof Rożko	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Bagiński	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Kamiński	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Zbigniew Gościcki	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Nizielski	- Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Szynalski	- Członek Rady Nadzorczej

2. Zmiany organizacyjno-prawne

2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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,
- 7) 919 985 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 7 lutego 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenia akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki, w ramach programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. W dniu 10 marca 2025 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przeprowadzonego w drodze emisji 919.985 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G.

W trakcie 2025 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. Zamiarem Spółki jest wprowadzenie również akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w dniu 6 grudnia 2011 r.

Większościowym akcjonariuszem Spółki jest obecnie Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa - 84,10%.

Tabela nr 2. Struktura akcjonariatu

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa	8.510.986	84,10%
Piotr Szynalski wraz z Renatą Szynalską	713.445	7,05 %
- Piotr Szynalski	585.445	5,79%
- Renata Szynalska	128.000	1,26%
Pozostali akcjonariusze	895.410	8,85%
Razem	10.119.841	100,00%

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 dniu 10 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie powołania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki, na podstawie których powołała do składu Zarządu Spółki kolejnej wspólnej kadencji, która rozpocznie się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 – Pana Piotra Szynalskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu oraz Panią Beatę Borowiecką, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

W dniu 10 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej, powierzając pełnienie tej funkcji Panu Tomaszowi Kamińskiemu.

W dniu 7 lutego 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej, na podstawie których powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki w ramach aktualnej kadencji Pana Romana Kosińskiego oraz Pana Bartosza Szynalskiego.

W dniu 2 marca 2026 roku Pan Roman Kosiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 2 marca 2026 roku.

Zatrudnienie

Wg stanu na 31 grudnia 2025 r. zatrudnienie w Spółce wyniosło 40 osób.

Tabela nr 3. Struktura zatrudnienia wg danych na dzień 31 grudnia 2025 r.

Liczba etatów wg stanu na 31-12-2025			
	Razem	Kobiety	Mężczyźni
Zatrudnienie ogółem	40	28	12
Zarząd	2	1	1
Kadra kierownicza	11	8	3
Wsparcie	9	5	4
Biznes	18	14	4
Liczba umów zlecenia	4	2	2

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 funduszy inwestycyjnych. Ponadto, podmioty te świadczą usługi windykacji na zlecenie. Na podstawie danych Związku Przedsiębiorstw Finansowych (ZPF) w III kwartale 2025 roku wartość nominalna zobowiązań dłużnych obsługiwanych przez firmy windykacyjne zrzeszone w ZPF osiągnęła poziom 193,6 mld zł (+1,2% k/k oraz +7,3% r/r).

Spółka obsługuje aktualnie blisko 2,7 mld zł zobowiązań osób fizycznych i prawnych. Jej udział w rynku usług windykacyjnych według ostatnich dostępnych danych na dzień 30 września 2025 r. kształtował się na poziomie ok. 1,4%.

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 perspektywę rozwoju dla przedsiębiorstw finansowych.

3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie

Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie z dniem 21 sierpnia 2008 r., tj. z dniem zawarcia pierwszej umowy w zakresie outsourcingu czynności restrukturyzacyjno-windykacyjnych. W 2025 roku Spółka, w ramach zlecenia, obsługiwała wierzytelności o obliгу 2,38 mln zł i uzyskała przychody prowizyjne w wysokości 0,41 tys. zł.

3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych

Odrębną grupę zleceń ze względu na specyfikę prawną stanowią umowy o zarządzanie wierzytelnościami niestandardyzowanego funduszu inwestycyjnego wierzytelności. W ramach przedmiotowej współpracy, Spółka pozyskała w 2025 roku na rzecz funduszu 5 nowych portfeli wierzytelności o łącznym obliгу 355,24 mln zł. Łączna wartość wierzytelności funduszu inwestycyjnego wierzytelności na dzień 31 grudnia 2025 r. zarządzanych przez Spółkę, wynosiła 1.094,42 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie wierzytelnościami w 2025 roku Spółka uzyskała przychody w wysokości 5,00 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 2025 łączną liczbą 43 aktywnych pakietów wierzytelności i łączną wartością obliга 1.572,93 mln zł. W roku 2025 Spółka zawarła 2 umowy cesji wierzytelności na rachunek własny o łącznym obliгу 1,67 mln zł.

W ramach restrukturyzacji i windykacji wierzytelności własnych w 2025 roku Spółka odzyskała łącznie 29,56 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2025 roku wyniósł 17,03 mln zł.

4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

W roku sprawozdawczym, Spółka kontynuowała ograniczanie świadczenia 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 7 umów, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości obliга 358,33 mln zł. Zdecydowana większość z umów zawierana była z kontrahentami działającymi w branży finansowej.

W dniu 10 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej, powierzając pełnienie tej funkcji Panu Tomaszowi Kamińskiemu.

W dniu 10 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu i określenia ich funkcji w Zarządzie, zgodnie z którą w skład Zarządu Spółki nowej kadencji wchodzić będzie dwóch członków Zarządu pełniących funkcję odpowiednio Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła w tym samym dniu uchwały w sprawie powołania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki, na podstawie których powołała do składu Zarządu Spółki kolejnej wspólnej kadencji, która rozpocznie się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego

sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 - Pana Piotra Szynalskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu oraz Panią Beatę Borowiecką, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Ponadto w dniu 10 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki skierowała do Zarządu Spółki wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki, w ramach programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Ww. uchwała została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 7 lutego 2025 r.

W dniu 7 lutego 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej, na podstawie których powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki w ramach aktualnej kadencji Pana Romana Kosińskiego oraz Pana Bartosza Szynalskiego.

W dniu 13 lutego 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie wskazania osób, do których skierowana zostanie oferta objęcia akcji serii G Spółki, wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego opartego na akcjach. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, że oferta objęcia 613.323 akcji serii G, zostanie skierowana do Equity Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, której beneficjentem rzeczywistym w rozumieniu Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu jest Pan Krzysztof Rożko, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, natomiast oferta objęcia 306.662 akcji serii G, zostanie skierowana do Pana Piotra Szynalskiego, Prezesa Zarządu Spółki. W tym samym dniu z ww. podmiotami zostały zawarte umowy zakazu sprzedaży akcji oraz umowy objęcia akcji serii G Spółki.

Również w dniu 13 lutego 2025 r. z Prezesem Zarządu Spółki Panem Piotrem Szynalskim został zawarty aneks do umowy zakazu sprzedaży akcji serii F. Aneks został zawarty w celu dostosowania treści umowy zakazu sprzedaży akcji serii F do treści Uchwały nr 5 WZA z dnia 11 stycznia 2022 r. w brzmieniu uwzględniającym zmiany dokonane uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 lutego 2025 r.

W dniu 20 lutego 2025 r. Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości informacje stanowiące podsumowanie subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki.

W dniu 10 marca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przeprowadzonego w drodze emisji 919.985 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda oraz w przedmiocie zarejestrowania wnioskowanej zmiany w § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

W dniu 19 marca 2025 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie w przedmiocie zawarcia ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 919.985 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Akcje serii G zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLCFBPS00035. Datą rejestracji Akcji Serii G w depozycie papierów wartościowych był 21 marca 2025 r.

W dniu 1 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała oświadczenie większościowego akcjonariusza Spółki, tj. spółki Equity Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie odnośnie do polityki dywidendowej Spółki. Zgodnie z otrzymanym oświadczeniem, Akcjonariusz zadeklarował, iż w okresie obowiązywania umowy kredytu obrotowego zawartej z Poznańskim Bankiem Spółdzielczym (o której Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym ESPI nr 21/2025 z dnia 27 października 2025 r.), wykonując prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki w sprawie podziału zysku

Spółki, Akcjonariusz będzie stosował się do przedstawionych przez Poznański Bank Spółdzielczy oczekiwań, dotyczących niedokonywania przez Spółkę wypłat z wypracowanego zysku netto w wysokości przekraczającej 50% jego wartości bez zgody Banku, oraz, w przypadku wypracowania zysku netto, przeznaczania 50% jego wartości na kapitał zapasowy.

W dniu 6 listopada 2025 r. Spółka złożyła i opłaciła zapis na objęcie 28 sztuk certyfikatów inwestycyjnych CF1 Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności, którego jedynym uczestnikiem jest Spółka, za łączną kwotę około 6,5 mln zł.

W dniu 26 listopada 2025 r. pełnomocnik Spółki otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego, na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie obsługi kredytów, o którym mowa w art. 4 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów, w rezultacie czego Spółka uzyskała status pierwszego polskiego podmiotu na rynku, uprawnionego do prowadzenia tego rodzaju działalności.

W dniu 18 grudnia 2025 roku Spółka poinformowała o zawarciu z podmiotem rynku finansowego („Nabywca”) umowy cesji pakietu wierzytelności, na podstawie której Spółka przełała na rzecz Nabywcy wierzytelności przysługujące Spółce, o łącznej wartości (według stanu na dzień 1 grudnia 2025 roku) 54.631.639,04 zł. Cena z tytułu przelewu wierzytelności została określona na warunkach rynkowych. Umowa nie zawiera postanowień w zakresie kar umownych, a jej pozostałe postanowienia nie odbiegają od standardów stosowanych dla tego rodzaju umów. Ponadto Spółka poinformowała o zawarciu umowy cesji pakietu wierzytelności pomiędzy Nabywcą, a CF1 Niestandaryzowanym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), którego portfelem inwestycyjnym obejmującym wierzytelności zarządza Spółka, będąca jednocześnie jedynym uczestnikiem Funduszu. Na mocy tej umowy Fundusz przełał na rzecz Nabywcy wierzytelności o łącznej wartości (według stanu na dzień 1 grudnia 2025 r.) 98.392.215,08 zł. Cena z tytułu przelewu wierzytelności została określona na warunkach rynkowych. Umowa nie zawiera postanowień w zakresie kar umownych, a jej pozostałe postanowienia nie odbiegają od standardów stosowanych dla tego rodzaju umów.

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła:

- 1) Umowę o kredyt rewalwingowy z dnia 1 kwietnia 2025 r. w wysokości 5 mln zł z terminem spłaty do dnia 31 marca 2028 r.
- 2) Umowę o kredyt obrotowy z dnia 28 października 2025 r. w wysokości 5 mln zł z terminem spłaty do dnia 31 października 2028 r.

Kwoty kredytów mogą zostać wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki, w tym na finansowanie zakupów pakietów wierzytelności i certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 2 marca 2026 roku Pan Roman Kosiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na koniec dnia 2 marca 2026 roku.

5. Działania rozwojowe i innowacyjne

W 2025 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 2025 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 22.079,28 tys. zł.

Na zrealizowany poziom przychodów w głównej mierze złożyły się m.in.:

- 1) przychody z wierzytelności własnych, w wysokości 17.030,92 tys. zł.
- 2) przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszu inwestycyjnego wierzytelności (CF1 NFIZW) w wysokości 4.995,24 tys. zł,

W stosunku do roku 2024 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 965,50 tys. zł, głównie z powodu wyższych przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszu inwestycyjnego.

6.2 Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 15.395,83 tys. zł i były o 2.970,53 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2024 r., z czego:

- 1) 73,4 % stanowiły koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń - 11.295,03 tys. zł;
- 2) 18,3 % stanowiły koszty usług obcych - 2.819,75 tys. zł;
- 3) 6,7 % stanowiły koszty podatków i opłat – 1.027,43 tys. zł;
- 4) 1,6 % stanowiły pozostałe koszty, tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe - 253,61 tys. zł.

6.3 Działalność finansowa

Koszty finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 1.082,95 tys. zł i były o 660,11 tys. zł niższe niż na koniec grudnia 2024 r.

6.4 Wynik netto

Zysk netto Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniósł 7.038,23 tys. zł i był o 1.812,89 tys. zł niższy niż na koniec grudnia 2024 r.

Tabela nr 4. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego S.A. na 31.12.2025 r. (dane w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2025	Wykonanie 31.12.2024	Zmiana 2025-2024	Dynamika 2025/2024
1. Przychody netto ze sprzedaży, z tego:	22 079,28	21 113,78	965,50	105%
a) z pakietów własnych	17 030,92	18 955,27	-1 924,35	90%
b) z tytułu umów inkaso	0,41	13,30	-12,89	3%
c) z tytułu umów o zarządzanie funduszami	4 995,24	2 081,17	2 914,07	240%
d) pozostałe	52,71	64,04	-11,33	82%
2. Koszty działalności operacyjnej	15 395,83	12 425,30	2 970,53	124%
a) amortyzacja	3,63	6,84	-3,21	53%
b) zużycie materiałów i energii	114,44	183,52	-69,08	62%
c) usługi obce	2 819,75	2 722,79	96,96	104%
d) podatki i opłaty	1 027,43	921,12	106,31	112%
e) wynagrodzenia	9 936,44	7 343,63	2 592,81	135%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 358,60	1 132,51	226,09	120%
g) pozostałe koszty rodzajowe	135,54	114,88	20,66	118%
3. Zysk ze sprzedaży	6 683,45	8 688,48	-2 005,03	77%
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 997,48	4 573,42	-575,94	87%
5. Pozostałe koszty operacyjne	10,17	332,48	-322,31	3%
6. Zysk z działalności operacyjnej	10 670,76	12 929,42	-2 258,66	83%
7. Przychody finansowe	24,01	13,25	10,76	181%
8. Koszty finansowe	1 082,95	1 743,06	-660,11	62%
9. Zysk brutto	9 611,82	11 199,61	-1 587,79	86%
10. Podatek dochodowy	2 573,59	2 348,49	225,10	110%
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	
12. Zysk netto	7 038,23	8 851,12	-1 812,89	80%

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

- 1) zrealizowanie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 22.079,28 tys. zł,
- 2) zrealizowanie przychodu na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.997,48 tys. zł - głównie w wyniku odnotowania wysokich odzysków na pakietach zamkniętych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 29,26%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 41,37%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 9,59%.

6.5. Zmiany w bilansie Spółki

Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r., w związku z wypracowanym zyskiem oraz wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych, wyniosły 73.424,65 tys. zł i były o 10.073,95 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2024 r.

Rezerwy na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiły 12.566,94 tys. zł i były o 897,43 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2024 r. na skutek wzrostu wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowanego wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 NFIZW i pakietów wierzytelności.

Wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 96.724,95 tys. zł i była o 12.614,28 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2024 r. Głównym czynnikiem determinującym wzrost wartości aktywów finansowych był zakup nowych pakietów wierzytelności, objęcie nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych CF1 NFIZW oraz wzrost ich wartości.

Spółka kontynuuje proces zwiększenia efektywności w obszarze windykacji wierzytelności oraz uzyskania dodatkowych źródeł przychodów z rozwoju usług związanych z działalnością podstawową.

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 identyfikowanego ryzyka na poziomie niezagrażającym w długoterminowym horyzoncie czasowym efektywnemu rozwojowi Spółki.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce obejmuje następujące procesy:

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

Ze względu na profil biznesowy skoncentrowany na zarządzaniu portfelami wymagalnych wierzytelności na ryzyko własne lub ryzyko zlecającego Spółka narażona jest na podstawowe rodzaje ryzyka takie jak:

ryzyko płynności, ryzyko modeli oraz ryzyko operacyjne (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 zmian regulacji prawnych na działalność Spółki.

W dniu 26 listopada 2025 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego, na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie obsługi kredytów, o którym mowa w art. 4 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów, w rezultacie czego Spółka uzyskała status pierwszego polskiego podmiotu na rynku, uprawnionego do prowadzenia tego rodzaju działalności.

Zezwolenie uprawnia Spółkę do wykonywania działalności w zakresie obsługi kredytów w rozumieniu Ustawy, tj. prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na wykonywaniu w odniesieniu do praw kredytodawcy przysługujących nabywcom kredytów, wynikających z nieobsługiwanej umowy o kredyt takich czynności jak:

- odzyskiwanie od kredytobiorcy należności kredytodawcy wynikających z umowy o kredyt lub związanych z tą umową,
- renegotjowanie postanowień umowy o kredyt w zakresie wynikających z niej praw kredytodawcy lub renegotjowanie postanowień umowy o kredyt, zgodnie z dyspozycjami nabywcy kredytu,
- przyjmowanie i rozpatrywanie reklamacji i skarg, które dotyczą dochodzenia praw kredytodawcy wynikających z umowy o kredyt lub wykonywania tej umowy, a także odwołań od tych reklamacji i skarg,
- informowanie kredytobiorcy o zmianach sposobu spłaty kredytu lub stopy oprocentowania lub o należnościach i opłatach ponoszonych bezpośrednio przez kredytobiorcę

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 poniesienia straty wynikającej z wystąpienia zdarzeń takich jak: niedostosowanie lub zawodność wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub zdarzeń zewnętrznych, obejmujące również ryzyko prawne, ryzyko wystąpienia straty z powodu kar administracyjnych, kar umownych, ryzyko 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 funduszy wierzytelności oraz aktywami funduszy aktywów niepublicznych.

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 po 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) zawieszany lub wstrzymywany jest proces generujący ryzyko.

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

Spółka szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia w/w istotnych ryzyk oraz ich potencjalny wpływ na sytuację i działalność Spółki w określonym horyzoncie czasowym. 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, dąży 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.

Zarząd Spółki przewiduje, że struktura przychodów operacyjnych w kolejnych latach będzie skoncentrowana na dwóch liniach biznesowych. Podstawowe źródło będą stanowiły pakiety własne Spółki (około 68%). Pozostałe przychody będą pochodziły z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W ocenie Zarządu przychody z windykacji na zlecenie będą stopniowo malały, a w kolejnych latach będą stanowiły marginalny udział w przychodach Spółki.

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. W okresie sprawozdawczym osiągnięte efekty odpowiadały przyjętym celom finansowym i niefinansowym, a działania prowadzone były zgodnie z założeniami strategii Spółki. Wyniki finansowe zostały szczegółowo omówione w pkt 6 niniejszego Sprawozdania.

10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Spółka nie posiada jednostek zależnych.

11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego

Centrum Finansowe S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024” (DPNC 2024), który stanowi załącznik do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 roku („DPNC 2024”). Wysokość wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej została wskazana w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Aktualne oświadczenie Spółki dotyczące stosowania zasad DPNC 2024, dostępne jest na stronie internetowej Spółki pod adresem:

https://cfsa.pl/wp-content/uploads/2024/05/Zal.-do-UZ_-DPSN-NC_2024.pdf

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

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami,	NIE	Pomimo niestosowania niniejszej zasady, regularnie i terminowo

analitikami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;		publikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, w tym harmonogramy publikacji raportów okresowych, umożliwiając zainteresowanym interesariuszom dostęp do wszelkich niezbędnych informacji
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Pomimo niestosowania niniejszej zasady, w ocenie Zarządu Spółka rzetelnie wypełnia ciążące na niej obowiązki informacyjne względem jej akcjonariuszy na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną z wykorzystaniem zakładki „Relacje inwestorskie” dostępnej na stronie internetowej Spółki.
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	NIE DOTYCZY	Spółka nie jest obecnie stroną umowy z autoryzowanym doradcą.
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	NIE	Spółka częściowo stosuje niniejszą zasadę. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy opiniowanie projektów uchwał wnoszonych przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	NIE	Pomimo niestosowania niniejszej zasady, w ocenie Zarządu Spółka rzetelnie wypełnia ciążące na niej obowiązki informacyjne względem jej akcjonariuszy na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną z wykorzystaniem zakładki „Relacje inwestorskie” dostępnej na stronie internetowej Spółki.

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

Spółka utrzymuje status spółki publicznej, której akcje znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Strategicznymi klientami Spółki pozostają instytucje finansowe.

Działalność Spółki w 2025 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 2026 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.

13. Podpisy osób zarządzających