
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM FINANSOWEGO S.A.
ZA 2024 ROK

Warszawa, 20 marca 2025 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	7
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.....	8
5. Działania rozwojowe i innowacyjne	10
6. Dane finansowe.....	10
6.1 Przychody ze sprzedaży.....	10
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.....	12
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	20
13. Podpisy osób zarządzających.....	21

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, XII 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 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 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 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki jest następujący:

Piotr Szynalski	- Prezes Zarządu
Beata Borowiecka	- Wiceprezes Zarządu

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

W dniu 30 grudnia 2024 roku Pan Łukasz Adamczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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.

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
Roman Kosiński	- Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Szynalski	- Członek Rady Nadzorczej

2. Zmiany organizacyjno-prawne

2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2024 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 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 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki składa 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 trakcie 2024 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 – 84,10%.

Tabela nr 2. Aktualna struktura akcjonariatu wg danych na dzień przekazania niniejszego sprawozdania

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 %
- <i>Piotr Szynalski</i>	585.445	5,79%
- <i>Renata Szynalska</i>	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.

Tabela nr 2a. Struktura akcjonariatu wg danych na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa	7.897.663	85,85%
Pozostali akcjonariusze	1.302.193	14,15%
Razem	9.199.856	100,00%

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

Zarząd Spółki

W trakcie 2024 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu 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 30 grudnia 2024 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Łukasz Adamczyk złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2024 r.

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.

Zatrudnienie

Wg stanu na 31 grudnia 2024 r. zatrudnienie w Spółce wyniosło 38 osób.

Tabela nr 3. Struktura zatrudnienia wg danych na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Liczba etatów wg stanu na 31-12-2024		
	Razem	Kobiety	Mężczyźni
Zatrudnienie ogółem	38	25	13
Zarząd	2	1	1
Kadra kierownicza	12	9	3
Wsparcie	10	5	5
Biznes	14	10	4
Liczba umów zlecenia	4	3	1

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. W III kwartale 2024 roku wartość nominalna zarządzanych zobowiązań dłużnych osiągnęła poziom 181,5 mld zł (+1,7% k/k oraz +11,3% r/r) - obligo wierzytelności obsługiwanych przez firmy windykacyjne będące członkami Związku Przedsiębiorstw Finansowych.

Spółka obsługuje aktualnie blisko 2,45 mld zł przeterminowanych zobowiązań osób fizycznych i prawnych. Jej udział w rynku usług windykacyjnych według danych na dzień 30.09.2024 r. kształtował się na poziomie ok. 1,35%.

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 2024 roku Spółka, w ramach zlecenia, obsługiwała wierzytelności o obligu 2,36 mln zł i uzyskała przychody prowizyjne w wysokości 13,30 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 2024 roku na rzecz funduszu 5 nowych portfeli wierzytelności o łącznym obligu 111,31 mln zł. Łączna wartość wierzytelności funduszu inwestycyjnego wierzytelności na dzień 31 grudnia 2024 r. zarządzanych przez Spółkę, wynosiła 878,19 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie wierzytelnościami w 2024 roku Spółka uzyskała przychody w wysokości 2,08 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 2024 łączną liczbą 41 aktywnych pakietów wierzytelności i łączną wartością obligu 1.569,72 mln zł. W roku 2024 Spółka zawarła 6 umów cesji wierzytelności na rachunek własny o łącznym obligu 8,85 mln zł.

W ramach restrukturyzacji i windykacji wierzytelności własnych w 2024 roku Spółka odzyskała łącznie 23,37 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2024 roku wyniósł 18,96 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 11 umów, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości obliża 120,16 mln zł. Zdecydowana większość z umów zawierana była z kontrahentami działającymi w branży finansowej.

W dniu 19 lutego 2024 r. Spółka dokonała wykupu wszystkich wyemitowanych przez Spółkę obligacji na okaziciela serii B, tj. łącznie 5.700 (słownie: pięć tysięcy siedemset) obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) każda i łącznej wartości nominalnej 5.700.000 zł.

W dniu 21 lutego 2024 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Strategii Spółki na lata 2024-2026.

W dniu 12 kwietnia 2024 r. Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości oświadczenie w przedmiocie zakresu stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, który stanowi załącznik do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 roku.

W dniu 29 kwietnia 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 17 w sprawie zmiany statutu Spółki. Zmiana statutu Spółki została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 maja 2024 r. W związku z powyższym zmianie uległo oświadczenie Emitenta dotyczące zakresu stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024, o czym Zarząd Spółki poinformował w dniu 13 maja 2024 r.

W dniu 11 września 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z § 21 lit. d) Statutu Spółki dokonała wyboru firmy UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31A, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3886 jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za lata 2024 - 2025.

W dniu 30 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Łukasza Adamczyka, oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2024 r.

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła:

- 1) Umowę o kredyt obrotowy z dnia 26 kwietnia 2024 r. w wysokości 3 mln zł, spłata kapitału kredytu następuje w 30 miesięcznych ratach począwszy od 31 października 2024 r.,
- 2) Umowę o kredyt rewolwingowy z dnia 26 kwietnia 2024 r. w wysokości 3 mln zł z terminem spłaty do dnia 31 marca 2026 r.,
- 3) Umowę o kredyt obrotowy z dnia 29 kwietnia 2024 r. w wysokości 2,5 mln zł, spłata kapitału następuje w 30 miesięcznych ratach począwszy od 2 grudnia 2024 r.

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

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 wnioski 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, o numerach od 000001 do 613323, 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, o numerach od 613324 do 919985, 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. („KDPW”) 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”). Akcje Serii G zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLCFBPS00035. Datą rejestracji Akcji Serii G w depozycie papierów wartościowych będzie 21 marca 2025 r.

5. Działania rozwojowe i innowacyjne

W 2024 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 2024 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 21.113,78 tys. zł. Na zrealizowany poziom przychodów w głównej mierze złożyły się m.in.:

- 1) przychody z wierzytelności własnych, w wysokości 18.955,27 tys. zł.
- 2) przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami niestandardyzowanego funduszu inwestycyjnego wierzytelności (CF1 NFIZW) w wysokości 2.081,17 tys. zł,

W stosunku do roku 2023 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 254,41 tys. zł, głównie z powodu wyższych przychodów z pakietów wierzytelności własnych.

6.2 Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosły 12.425,30 tys. zł i były o 359,61 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2023 r., z czego:

- 1) 68,2 % stanowiły koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń - 8.476,14 tys. zł;
- 2) 21,9 % stanowiły koszty usług obcych - 2.722,79 tys. zł;
- 3) 7,4 % stanowiły koszty podatków i opłat - 921,12 tys. zł;
- 4) 2,5 % stanowiły pozostałe koszty, tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe - 305,24 tys. zł.

6.3 Działalność finansowa

Koszty finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosły 1.743,06 tys. zł i były o 635,90 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2023 r.

6.4 Wynik netto

Zysk netto Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniósł 8.851,12 tys. zł i był o 260,96 tys. zł wyższy niż na koniec grudnia 2023 r.

**Tabela nr 4. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego S.A. na 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł.)**

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2024	Wykonanie 31.12.2023	Zmiana 2024-2023	Dynamika 2024/2023
1. Przychody netto ze sprzedaży, z tego:	21 113,78	20 859,38	254,40	101%
a) z pakietów własnych	18 955,27	18 830,87	124,40	101%
b) z tyt. umów inkaso	13,30	25,98	-12,68	51%
c) z tyt. umów o zarządzanie funduszami	2 081,17	1 959,32	121,85	106%
d) pozostałe	64,04	43,21	20,83	148%
2. Koszty działalności operacyjnej	12 425,30	12 065,70	359,60	103%
a) amortyzacja	6,84	10,59	-3,75	65%
b) zużycie materiałów i energii	183,52	209,87	-26,35	87%
c) usługi obce	2 722,79	2 680,44	42,35	102%
d) podatki i opłaty	921,12	870,94	50,18	106%
e) wynagrodzenia	7 343,63	7 138,73	204,90	103%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 132,51	1 004,26	128,25	113%
g) pozostałe koszty rodzajowe	114,88	150,86	-35,98	76%
3. Zysk ze sprzedaży	8 688,48	8 793,68	-105,20	99%
4. Pozostałe przychody operacyjne	4 573,42	3 251,46	1 321,96	141%
5. Pozostałe koszty operacyjne	332,48	374,62	-42,14	89%
6. Zysk z działalności operacyjnej	12 929,42	11 670,52	1 258,90	111%
7. Przychody finansowe	13,25	55,25	-42,00	24%
8. Koszty finansowe	1 743,06	1 107,16	635,90	157%
9. Zysk brutto	11 199,61	10 618,61	581,00	105%
10. Podatek dochodowy	2 348,49	2 028,45	320,04	116%
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	
12. Zysk netto	8 851,12	8 590,16	260,96	103%

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

- 1) zrealizowanie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 21.113,79 tys. zł,
- 2) zrealizowanie przychodu na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4.573,42 tys. zł - głównie w wyniku odnotowania wysokich odzysków na pakietach zamkniętych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniósł 29%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniósł 41%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniósł 14%.

6.5. Zmiany w bilansie Spółki

Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r., w związku z wypracowanym zyskiem oraz wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych, wyniosły 63.350,70 tys. zł i były o 7.560,57 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2023 r.

W związku ze spłatą obligacji serii B zadłużenie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zmniejszyło się o 5.709,70 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiły 11.669,52 tys. zł i były o 1.463,84 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2023 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 2024 r. wyniosła 84.110,67 tys. zł i była o 5.921,04 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2023 r. Głównym czynnikiem determinującym wzrost

wartości aktywów finansowych był zakup nowych pakietów wierzytelności oraz wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 NFIZW.

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 zidentyfikowanym 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 zmian regulacji prawnych na działalność Spółki.

W obszarze zmian prawnych, wpływ na działalność Spółki ma ustawa z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów (Dz. U. z 2025 r. poz. 146), której przepisy weszły w życie z dniem 19 lutego 2025 r. Ustawa wdraża 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). Zgodnie z art. 4 ust. 1 ustawy, prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytów wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności w zakresie obsługi kredytów. Spółka zamierza złożyć wniosek o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie obsługi kredytów, w terminie 60 dni od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy, co umożliwi Spółce kontynuowanie działalności w zakresie obsługi kredytów na podstawie przepisów dotychczasowych do czasu rozpatrzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego wniosku o udzielenie zezwolenia.

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 funduszy inwestycyjnych. 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) 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.

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.

Zarząd Spółki przewiduje, że struktura przychodów operacyjnych w kolejnych latach będzie skoncentrowana na dwóch liniach biznesowych. Podstawowe źródło będą stanowiły pakiety własne Spółki (około 90%). 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. 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 zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2024 r.

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, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	NIE	Pomimo niestosowania niniejszej zasady, regularnie i terminowo publikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, w tym harmonogramy publikacji raportów okresowych, umożliwiają 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 ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat. Zgodnie z dotychczasową praktyką Spółki, Rada Nadzorcza opiniowała również inne wybrane sprawy będące przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia

		<p>Akcjonariuszy Spółki, nieobjęte ustawowym obowiązkiem ich oceny przez Radę Nadzorczą.</p> <p>Ponadto w dniu 21 lutego 2024 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany Regulaminu działania Rady Nadzorczej Centrum Finansowego S.A. wprowadzając obowiązek opiniowania przez Radę Nadzorczą projektów uchwał wnoszonych przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.</p> <p>Na dzień 29 kwietnia 2024 r. zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki, celem wprowadzenia ww. obowiązku również do statutu Spółki.</p> <p>Zmiany do ww. dokumentów korporacyjnych Spółki wejdą w życie z dniem rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki.</p>
<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki.</p> <p>Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją.</p> <p>W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p>NIE</p>	<p>Niniejsza zasada nie jest stosowana na moment złożenia niniejszego oświadczenia, jednak w celu zapewnienia jej stosowania, w dniu 21 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie zmiany Regulaminu działania Rady Nadzorczej Centrum Finansowego S.A. oraz w sprawie zmiany Regulaminu działania Zarządu, natomiast na dzień 29 kwietnia 2024 r. zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki.</p> <p>Na podstawie powyższych zmian wprowadzony zostanie obowiązek wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na zawarcie przez Spółkę z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów</p>

		<p>w Spółce lub podmiotem z nim powiązanych transakcji, której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tym samym akcjonariuszem lub podmiotem z nim powiązanych w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierzonego sprawozdania finansowego Spółki. W przypadku transakcji, których przedmiotem są świadczenia powtarzające się, spełniane na podstawie umowy zawartej na czas nieokreślony, za wartość transakcji uznawana będzie suma świadczeń przewidzianych w umowie w pierwszych trzech latach jej obowiązywania. Przed wyrażeniem zgody Rada Nadzorcza zobowiązana będzie do dokonania oceny wpływu takiej transakcji na interes Spółki</p> <p>Zmiany wejdą w życie z dniem rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki.</p>
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	<p>NIE</p>	<p>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.</p>

W dniu 21 lutego 2024 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie zmiany Regulaminu działania Rady Nadzorczej Centrum Finansowego S.A. oraz w sprawie zmiany Regulaminu działania Zarządu Centrum Finansowego S.A., natomiast w dniu 29 kwietnia 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę Statutu Spółki. Zmiany zostały przyjęte celem zapewnienia jak najszerszego stosowania DPNC 2024 i weszły w życie z dniem 10 maja 2024 r., tj. z dniem rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki. W dniu 13 maja 2024 r. dokonana została aktualizacja oświadczenia Spółki dotyczącego zakresu stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024. W związku z powyższym zmianie uległo oświadczenie Emitenta dotyczące stosowania zasady nr 4, zasady nr 7 i zasady nr 12.

Tabela nr 6. Lista zasad ładu korporacyjnego których Spółka nie stosuje wraz z podaniem przyczyn niestosowania danej zasady zgodnie z oświadczeniem z dnia 13 maja 2024 r.

Treść zasady	Projekt ostatecznej odpowiedzi	
	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, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	NIE	Pomimo niestosowania niniejszej zasady, regularnie i terminowo publikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, w tym harmonogramy publikacji raportów okresowych, umożliwiają 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

Działalność Spółki w 2024 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 2025 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, czy też ustawa o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów, wdrażająca do krajowego porządku prawnego Dyrektywę NPL.

13. Podpisy osób zarządzających