
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CENTRUM FINANSOWEGO S.A.
ZA 2022 ROK

Warszawa, 31 marca 2023 r.

Spis treści

1.	Kluczowe informacje o Spółce	3
2.	Zmiany organizacyjno-prawne	4
2.1	Informacje o akcjach i akcjonariacie	4
2.2	Zmiany w składzie organu zarządzającego oraz nadzorującego oraz informacje nt. zatrudnienia	5
3.	Działalność operacyjna Spółki	6
3.1	Obsługa wierzytelności na zlecenie	7
3.2	Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	7
3.3	Obsługa wierzytelności własnych	7
4.	Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	8
5.	Działania rozwojowe i innowacyjne	9
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.	Czynniki ryzyka i zarządzanie ryzykiem	12
8.	Przewidywany rozwój Spółki	16
11.	Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego	16
12.	Podsumowanie	21
13.	Podpisy osób zarządzających	22

1. Kluczowe informacje o Spółce

Podstawowe informacje o Spółce i jej działalności

Centrum Finansowe S.A. (dalej: Spółka) powstała 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 19 czerwca 2008 r. 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 sekurytyzowanymi, a od 6 grudnia 2011 r. jest notowana na rynku NewConnect.

Spółka prowadzi obsługę wierzytelności:

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

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

Działalność Spółki nie wpływa istotnie na środowisko naturalne.

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

Podstawowe dane i regulacje wewnętrzne

Tabela nr 1. Dane rejestrowe Spółki

Nazwa	Centrum Finansowe Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska, Warszawa
Adres	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer KRS	0000366338
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON	141482716
NIP	5272579235
Telefon	22 427 73 74
Adres poczty elektronicznej	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 12 stycznia 2023 r. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki został przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 maja 2019 roku.

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

Skład organu zarządzającego i nadzorującego

Wg stanu na koniec grudnia 2022 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

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

Wg stanu na koniec grudnia 2022 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

2. Zmiany organizacyjno-prawne

2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2022 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 11 stycznia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenia akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki.

W trakcie 2022 roku Spółka nie nabywała akcji własnych, jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

Spółka nie posiada oddziałów.

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

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

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

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

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

Tabela nr 3. Struktura akcjonariatu wg danych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa	7.604.628	82,66%
Renata i Piotr Szynalscy	546.174	5,94%
Beata Borowiecka	494.646	5,38%
Pozostali akcjonariusze	554.408	6,02%
Razem	9.199.856	100%

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

Zarząd Spółki

W trakcie 2022 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 28 lutego 2022 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 wchodzi dwóch członków Zarządu pełniących funkcję odpowiednio Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki, na podstawie których powołała do składu Zarządu Spółki kolejnej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021 – Pana Piotra Szynalskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu oraz Panią Beatę Borowiecką, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

W dniu 29 marca 2022 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Krzysztof Gładkowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021.

W dniu 17 maja 2022 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Marcin Michalczuk złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021.

W dniu 15 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie odwołania Pana Krzysztofa Gładkowskiego oraz Pana Marcina Michalczuka z funkcji członków Rady Nadzorczej w ramach aktualnej kadencji Rady Nadzorczej. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w tym samym dniu uchwały w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się od dnia następującego po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2021 roku:

- 1) Pana Krzysztofa Rożko, powierzając mu pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 2) Pana Mariusza Bagińskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Pana Łukasza Adamczyka, powierzając mu pełnienie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej,
- 4) Pana Zbigniewa Gościckiego,
- 5) Pana Tomasza Nizielskiego.

Zatrudnienie

Wg stanu na 31 grudnia 2022 r. zatrudnienie w Spółce wyniosło 39 osób.

Tabela nr 4. Struktura zatrudnienia wg danych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Liczba etatów wg stanu na 2022-12-31			
	Razem	Kobiety	Mężczyźni
Zatrudnienie ogółem	39	25	14
Zarząd	2	1	1
Windykacja	22	15	7
Wsparcie	15	9	6
Liczba umów zlecenia	3	1	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 inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych. Ponadto, podmioty te świadczą usługi windykacji na zlecenie. W III kwartale 2022 roku wartość nominalna zarządzanych zobowiązań dłużnych osiągnęła poziom 151,4 mld zł (+2,0% k/k oraz +8,9% r/r). Od kilku lat obserwowany jest trend wzrostowy i nie powinien on ulec wyraźnym zmianom w przyszłości.

Centrum Finansowe S.A. obsługuje blisko 2,04 mld zł przeterminowanych zobowiązań osób fizycznych i prawnych, co stanowi ok. 1,35% wartości obligi wierzytelności obsługiwanych przez firmy windykacyjne będące członkami Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce.

Ze względu na skalę działalności, Spółka co do zasady nie konkuruje z liderami branży windykacyjnej. 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. Z tego też względu 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, której stroną był Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. Od 2009 roku Spółka sukcesywnie rozszerzała krąg kontrahentów, z którymi zawierała umowy zlecenia w w/w zakresie. W 2022 r. Spółka, w ramach zlecenia, obsługiwała wierzytelności o obligu 2,24 mln zł i uzyskała przychody prowizyjne w wysokości 27,30 tys. zł.

3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych

Odrębną grupę zleceń ze względu na specyfikę prawną, stanowią umowy o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. W ramach przedmiotowej współpracy, Spółka pozyskała w 2022 roku na rzecz funduszu 6 nowych portfeli wierzytelności o łącznym obligu 71,59 mln zł. łączna wartość wierzytelności funduszu sekurytyzacyjnego na dzień 31 grudnia 2022 r. zarządzanych przez Spółkę, wynosiła 657,59 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi w 2022 roku Spółka uzyskała przychody w wysokości 2,65 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 2022 łączną liczbą 29 aktywnych pakietów wierzytelności i łączną wartością obligi 1 380,31 mln zł. W roku 2022 Spółka zawarła 5 umów cesji wierzytelności na rachunek własny o łącznym obligu 11,56 mln zł.

W ramach restrukturyzacji i windykacji oraz sprzedaży wierzytelności własnych w 2022 roku Spółka odzyskała łącznie 28,02 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2022 roku wyniósł 15,84 mln zł.

W roku 2022 Spółka kontynuowała działania biznesowe polegające na nabywaniu wierzytelności do własnego portfela. Zarząd Spółki nadal zamierza koncentrować się na poprawie efektywności zarządzania wierzytelnościami, usprawnianiu procedur i procesów windykacyjnych oraz dalszej racjonalizacji kosztów działalności Spółki.

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 funduszami sekurytyzacyjnymi. Kontynuując działania związane z zakupem wierzytelności, Spółka zawarła łącznie 11 umów, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości obliża 83,15 mln zł. Umowy te zawierane były z kontrahentami działającymi w branży finansowej.

W dniu 11 stycznia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany statutu Spółki oraz uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 lutego 2022 r. wydał postanowienie w przedmiocie zarejestrowania wnioskowanej zmiany Statutu Spółki, uchwalonej na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 stycznia 2022 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki, w zakresie zmiany przedmiotu działalności Spółki, natomiast w dniu 25 lutego 2022 r. wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przeprowadzonego w drodze emisji 836 348 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda oraz w przedmiocie zarejestrowania wnioskowanej zmiany w § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

W dniu 9 lutego 2022 r. Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Panem Piotrem Szynalskim oraz z Wiceprezes Zarządu Spółki Panią Beatą Borowiecką, umowy objęcia akcji serii F oraz umowy zakazu sprzedaży akcji serii F. W ramach zawartych umów objęcia akcji każdy z członków Zarządu objął po 418 174 (słownie: czterysta osiemnaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 1 zł (jeden złoty) każda, po cenie emisyjnej w wysokości 1 zł (słownie: jeden złoty) za każdą akcję serii F, tj. za łączną cenę emisyjną w kwocie 418.174 zł (słownie: czterysta osiemnaście tysięcy sto siedemdziesiąt cztery złote), w zamian za wkład pieniężny. Na podstawie zawartych umów zakazu sprzedaży akcji (lock-up) aneksowanych w dniu 12 stycznia 2023 r. członkowie Zarządu zobowiązali się wobec Spółki oraz wobec głównego akcjonariusza Spółki, tj. Equity Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 ASI Spółka komandytowa, iż poza uprawnieniem przysługującym każdemu z członków zarządu do zbycia do 140.000 akcji Spółki, na rzecz innego akcjonariusza posiadającego co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki bądź na rzecz innego podmiotu wskazanego przez takiego akcjonariusza Spółki, do dnia 25 sierpnia 2025 roku, nie będą zbywać, sprzedawać, zastawiać lub przenosić własności akcji serii F na rzecz jakiegokolwiek innego podmiotu, jak również nie będą zobowiązywać się do dokonania takich czynności, co do całości lub części objętych przedmiotową umową lock-up akcji serii F. Akcje serii F zostały zarejestrowane w KDPW, w dniu 6 kwietnia 2022 r., pod kodem ISIN PLCFBPS00027. W dniu 17 lutego 2023 r. uchwałą nr 143/2023 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (dalej „ASO”) 836.348 akcji Spółki serii F. W dniu 27 lutego 2023 r. uchwałą nr 171/2023 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki na dzień 6 marca 2023 r. W związku z dokonaną przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 marca 2023 r. asymilacją akcji serii F z notowanymi akcjami Spółki, pod kodem ISIN PLCFBPS00019 notowane są wszystkie akcje Spółki, tj. notowanych jest łącznie 9.199.856 akcji Spółki.

W dniu 1 marca 2022 r. Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości zaktualizowane oświadczenie w przedmiocie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zawartych w Załączniku nr 1 do uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 roku zmienionych uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku.

W dniu 23 maja 2022 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie zakończenia przeglądu opcji strategicznych, stwierdzając brak możliwości akwizycji przez Spółkę 100 % akcji DM BPS S.A. W związku z zakończeniem przeglądu opcji strategicznych, Zarząd Spółki postanowił, iż Spółka będzie skupiała się na realizacji dotychczasowej Strategii Spółki, natomiast ewentualne podejmowanie w przyszłości działań o charakterze akwizycyjnym zależne będzie od sytuacji na rynku finansowym.

W dniu 27 października 2022 r. Spółka złożyła i opłaciła zapis na objęcie 34 sztuk certyfikatów inwestycyjnych CF1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, którego jest jedynym uczestnikiem za łączną kwotę około 5 mln zł. Transakcja nabycia certyfikatów została sfinansowana ze środków własnych Spółki i stanowi realizację głównych celów strategicznych na lata 2021-2023 w zakresie zdywersyfikowanych zakupów nowych pakietów wierzytelności i obsługi wierzytelności sekurytyzowanych.

W dniu 21 listopada 2022 roku, Spółka zawarła z firmą 4AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3363, umowę dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2022 oraz 2023.

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła:

- 1) Umowę o kredyt obrotowy z dnia 6 kwietnia 2022 r. w wysokości 5,00 mln zł z terminem spłaty do dnia 31 marca 2025 r.
- 2) Aneks z dnia 23 grudnia 2022 r. do umowy kredytu rewolwingowego, na podstawie którego przyznano jej kredyt w wysokości 5,00 mln zł. Kredyt został odnowiony na okres 36 miesięcy, tj. do dnia 31 grudnia 2025 r.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Centrum Finansowego S.A. za rok 2022, Spółka nabyła trzy portfele wierzytelności o łącznej wartości obliga 23,49 mln zł. Umowy cesji wierzytelności zostały zawarte z podmiotami działającymi na rynku finansowym. Pomiędzy Spółką a cedentami oraz osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę i cedentami nie ma powiązań osobowych oraz kapitałowych.

W dniu 12 stycznia 2023 r. Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Spółki Panem Piotrem Szynalskim oraz z Wiceprezes Zarządu Spółki Panią Beatą Borowiecką aneksy do umów zakazu sprzedaży akcji serii F. Aneksy zostały zawarte w celu dostosowania treści umów zakazu sprzedaży akcji serii F do treści Uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 11 stycznia 2022 r. w brzmieniu uwzględniającym zmiany dokonane uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 stycznia 2023 r.

5. Działania rozwojowe i innowacyjne

W 2022 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 2022 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 18 589,55 tys. zł.

Na zrealizowany poziom przychodów w głównej mierze składały się:

- 1) prowizje z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie w wysokości 27,30 tys. zł,
- 2) przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych w wysokości 2 649,17 tys. zł,
- 3) przychody z wierzytelności własnych, w wysokości 15 844,02 tys. zł.

W stosunku do roku 2021 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 2 922,91 tys. zł, głównie z powodu wyższych przychodów z pakietów wierzytelności własnych.

6.2 Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 11 030,14 tys. zł i były o 1 388,65 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2021 r., z czego:

- 1) 64% stanowiły koszty wynagrodzeń i pochodnych - 7 068,81 tys. zł;
- 2) 23% stanowiły koszty usług obcych - 2 581,07 tys. zł;
- 3) 10% stanowiły koszty podatków i opłat - 1 067,12 tys. zł;
- 4) 3% stanowiły pozostałe koszty tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe - 313,14 tys. zł.

6.3 Działalność finansowa

Koszty finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 1 383,0 tys. zł i były o 173,95 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2021 r., na co główny wpływ miały wyższe koszty finansowania.

6.4 Wynik netto

Zysk netto Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniósł 8 272,66 tys. zł i był o 2 237,66 tys. zł wyższy niż na koniec grudnia 2021 r.

Tabela nr 5. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego S.A. na 31.12.2022 r.
(dane w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2022	Wykonanie 31.12.2021	Zmiana 2022- 2021	Dynamika 2022/2021
1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, z tego:	18 590	15 666	2 924	119%
a) z pakietów własnych	15 844	13 768	2 076	115%
b) z tytułu umów inkaso	27	133	-106	-80%
c) z tytułu umów o zarządzanie funduszami	2 649	1 745	904	152%
d) pozostałe	70	20	50	250%
2. Koszty działalności operacyjnej	11 030	9 641	1 389	114%
a) amortyzacja	38	56	-18	-32%
b) zużycie materiałów i energii	138	98	40	141%
c) usługi obce	2 581	2 262	319	114%
d) podatki i opłaty	1 067	938	129	114%

e) wynagrodzenia	6 207	5 434	773	114%
f) narzuty na wynagrodzenia	862	750	112	115%
g) pozostałe koszty rodzajowe	137	103	34	133%
3. Zysk ze sprzedaży	7 559	6 025	1 534	125%
4. Pozostałe przychody operacyjne	4 115	2 953	1 162	199%
5. Pozostałe koszty operacyjne	42	84	-42	-50%
6. Zysk z działalności operacyjnej	11 632	8 894	2 738	131%
7. Przychody finansowe	156	0	156	
8. Koszty finansowe	1 383	1 209	174	114%
9. Zysk brutto	10 405	7 685	2 270	135%
10. Podatek dochodowy	2 132	1 650	482	129%
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	
12. Zysk netto	8 273	6 035	2 238	137%

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

- 1) zrealizowanie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 18 590 tys. zł, przy czym szczególną uwagę należy zwrócić na strukturę przychodów wynikającą ze znacznego wzrostu przychodów z pakietów wierzytelności własnych,
- 2) zrealizowanie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3 808 tys. zł - głównie w wyniku odnotowania wysokich odzysków na pakietach zamkniętych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniósł 30%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniósł 43%.

ROE (*Return on Equity*, wskaźnik rentowności kapitału własnego) na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniósł 18%.

6.5. Zmiany w bilansie Spółki

Na przestrzeni roku 2022 nastąpiły istotne zmiany struktury aktywów i pasywów Spółki.

Kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r., w związku z wypracowanym zyskiem oraz wzrostem kapitału z aktualizacji wyceny, wyniosły 46 354,48 tys. zł i były o 7 470,85 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2021 r.

Rezerwy na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiły 6 857,26 tys. zł i były o 2 348,55 tys. zł wyższe niż na koniec grudnia 2021 r. na skutek wzrostu wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowanego wzrostem wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Wartość aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 62 430,87 tys. zł i była o 10 950,74 tys. zł wyższa niż na koniec grudnia 2021 r. Głównym czynnikiem determinującym wzrost wartości aktywów finansowych był wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych CF1 NS FIZ, zakup nowych pakietów wierzytelności oraz objęcie nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych CF1 NS FIZ.

Spółka kontynuuje proces poprawy efektywności w obszarze windykacji wierzytelności oraz uzyskania dodatkowych źródeł przychodów z rozwoju usług związanych z działalnością podstawową, w tym usług

zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy co przełożyło się na wzrost r/r o 15% przychodów z windykacji wierzytelności własnych oraz wzrost o 52% z zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

7. 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 epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki.

Spółka wdrożyła niezbędne działania związane z ograniczeniem zagrożenia rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 wśród pracowników (praca zdalna / rotacyjny system pracy) zachowując jednocześnie w pełni ciągłość działania. Nie zmaterializowało się ryzyko negatywnego wpływu pandemii na sytuację finansową Spółki, która zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie wyższym od rezultatów osiągniętych w 2021 r.

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

Co do wpływu napaści zbrojnej Rosji na Ukrainę i związanej z nią katastrofy humanitarnej na wewnętrzną sytuację gospodarczą w Polsce oraz na wyniki finansowe Spółki, to ze względu na niezwykle dynamikę

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

Wpływ zmian regulacji prawnych na działalność Spółki.

W dniu 3 października 2022 r. opublikowany został projekt ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora. Projekt przedmiotowej ustawy przewiduje m.in. możliwość złożenia sprzeciwu wobec prowadzonych działań polubownych oraz ograniczenie możliwości kontaktu z dłużnikiem. W sytuacji wejścia w życie projektowanych zmian w zapowiadanej kształcie, będą one miały z pewnością negatywny wpływ na możliwość realizacji potencjału windykacyjnego pakietów wierzytelności Spółki.

W dniu 4 listopada 2022 r. został opublikowany nowy projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku. Niniejszy projekt ustawy przewiduje uchylenie możliwości zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego przez podmiot inny niż towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inny podmiot działający na zlecenie towarzystwa, który prowadzi działalność maklerską. Spółka monitoruje potencjalny wpływ projektu na jej wyniki finansowe.

Wyżej wskazane projekty ustaw zostały skierowane do opiniowania.

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

Ryzyko płynności – jest to ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się, z bieżących i przyszłych zobowiązań, a w konsekwencji poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zaciągnięcia zobowiązań lub sprzedażą aktywów na niekorzystnych warunkach. Do ryzyka płynności zalicza się również ryzyko wzrostu kosztów finansowania na skutek niespełnienia kowenantów określonych w umowach o finansowanie. Działania w ramach minimalizacji ryzyka skupiają się głównie na zarządzaniu aktywami oraz zobowiązaniami tak, aby Spółka mogła w sposób płynny regulować swoje bieżące i przyszłe zobowiązania. Są to przede wszystkim:

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

5. Angażowanie środków finansowych w inwestycje wysokodochodowe i generujące możliwie stałe przychody pieniężne.

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

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

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

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

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

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

Do minimalizowania ryzyka modeli wykorzystywane są następujące narzędzia:

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

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

Do monitorowania ryzyka operacyjnego służy:

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

Do minimalizowania ryzyka operacyjnego wykorzystywane są następujące narzędzia:

1. Bieżący monitoring zmian przepisów prawa dokonywany przez kierujących komórkami organizacyjnymi Spółki w zakresie odpowiadającym procesom operacyjnym realizowanym przez komórki;
2. Szkolenie pracowników z zakresu wykonywanych obowiązków;
3. Opracowania, testowania i wdrożenia lub modyfikacji 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. Wykorzystywania dostępnych produktów, instrumentów finansowych zabezpieczających lub/i ubezpieczających finansowe konsekwencje wystąpienia zdarzeń operacyjnych np. ubezpieczenia OC;
7. Stosowania odpowiednich zapisów w zawieranych z dostawcami lub partnerami umowach, ograniczające ryzyko po stronie Spółki oraz dającymi 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 mityganty, 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 2021-2023, dąży do zwiększania wartości Spółki oraz umocnienia jej pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami oraz rozwoju nowych segmentów usług.

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

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

9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

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

10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Emitent nie posiada jednostek zależnych.

11. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego

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

Tabela nr 6. Lista zasad ładu korporacyjnego których Spółka nie stosuje wraz z podaniem przyczyn niestosowania danej zasady.

Lp.	Zasada	Oświadczenie	Komentarz
1.	(1) Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej	Z wyjątkiem przeprowadzania transmisji obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Odstępstwo od tego punktu opisywanej zasady wynika z nieproporcjonalnie wysokich kosztów związanych z organizacją transmisji obrad walnego zgromadzenia w stosunku do korzyści płynących z organizacji takich transmisji, w odniesieniu do struktury akcjonariatu Spółki. Poza opisywanym wyjątkiem Spółka zapewnia przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, prowadzoną w sposób rzetelny i terminowy z wykorzystaniem wszelkich wymaganych prawem środków informacyjnych.
2.	(3.8.) Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy);	NIE DOTYCZY	Spółka nie publikuje prognoz. Pomimo niestosowania niniejszej zasady, Spółka zapewnia inwestorom dostęp do wszelkich niezbędnych informacji za pośrednictwem regularnie i terminowo publikowanych raportów bieżących, miesięcznych i okresowych.

3.	(3.19.) Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
4.	(5.) Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfstrefa.pl .	NIE	Spółka nie wykorzystuje w komunikacji z inwestorami indywidualnymi sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie internetowej www.infostrefa.com . W ocenie Zarządu, Spółka realizuje aktywną oraz efektywną politykę informacyjną z wykorzystaniem zakładki „Relacje inwestorskie” dostępnej na stronie internetowej Spółki, dzięki której zapewniony jest dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju Spółki.
5.	(6.) Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem

			Spółki.
6.	(7.) W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
7.	(8.) Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
8.	(9.2.) Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie mają formalnego zastosowania względem Spółki.
9.	(11.) Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z	NIE	Aktualnie Spółka nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań z

	inwestorami, analitykami i mediami.		inwestorami, analitykami oraz mediami. Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie niniejszej zasady w przyszłości, jeśli takie będzie oczekiwanie ze strony inwestorów, analityków lub mediów.
10.	(16.) Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	W opinii Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę zbieżność informacji o Spółce zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych sporządzanych zgodnie z zapisami Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, regularnie publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają inwestorom zapoznanie się z informacjami o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji Spółki.

W Centrum Finansowym S.A. 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 2022 roku nakierowana była na pozyskiwanie pakietów wierzytelności na rachunek własny i CF1 Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego - dedykowanego funduszu sekurytyzacyjnego oraz kontynuację działań optymalizujących w zakresie organizacji pracy, procesów i systemów informatycznych do wymagań klientów i zmian rynkowych.

W roku 2023 Spółka planuje koncentrować działania zmierzające do realizacji strategicznych celów Spółki, określonych w strategii Spółki na lata 2021-2023, które obejmują: zwiększenie wartości Spółki oraz umocnienie jej pozycji na rynku obrotu wierzytelnościami oraz rozwój nowych segmentów usług. Cele te będą realizowane poprzez:

- 1) zdywersyfikowany zakup nowych pakietów wierzytelności,
- 2) obsługę sekurytyzowanych wierzytelności,
- 3) rozszerzenie usług skierowanych do banków spółdzielczych,
- 4) optymalną strukturę finansowania i stabilną strategię płynności finansowej,

- 5) wprowadzenie polityki dywidendowej zakładającej intencję stabilnego realizowania przez Spółkę wypłat dywidendy, z zachowaniem zasad ostrożnego zarządzania,
- 6) rozwój narzędzi informatycznych.

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 będą znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym, tj. wysoka inflacja oraz rosnące stopy procentowe, wdrożone z początkiem 2022 r. zmiany w systemie podatkowo-składkowym określane mianem „Polskiego Ładu”, zapowiedzi dalszych regulacji w zakresie działań windykacyjnych, a także skutki konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

13. Podpisy osób zarządzających