



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU



Spis treści

- I. Informacje podstawowe o spółce
 - 1. Dane podstawowe
 - 2. Podstawowe informacje o działalności spółki
 - 3. Władze spółki
 - 4. Struktura akcjonariatu
- II. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej
 - 1. Ocena sytuacji finansowej
 - 2. Analiza wskaźnikowa
 - 3. Pozostałe informacje
- III. Zdarzenia istotne wpływające na działalność spółki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu
 - 1. Udzielone finansowanie
 - 2. Emisje obligacji i zaciągnięte zobowiązania
 - 3. Pozostałe zdarzenia
- IV. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki
- V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- VI. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych
- VII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

I. Informacje podstawowe o spółce

1. Dane podstawowe

Remedis Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu powstała na mocy aktu zawiązania spółki z dnia 26 października 2006 roku sporządzonego przez Kancelarię Notarialną Mikołaja Borkowskiego w Poznaniu.

Od 28 grudnia 2006 roku spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000270485.

Nazwa: REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Petera Mansfelda 4, 60-855 Poznań

Telefon: +48 515 258 403

Adres poczty elektronicznej: remedis@remedis.eu

Adres strony internetowej: www.remedis.eu

2. Podstawowe informacje o działalności spółki

W 2022 r. działalność Remedis SA obejmowała świadczenie usług dla jednostek działających w sektorze finansów publicznych (m.in. jednostek samorządu terytorialnego, spółek komunalnych) polegających na:

- przygotowywaniu dokumentów strategicznych i operacyjnych: strategii rozwoju, strategii sektorowych (np. edukacyjnych), biznesplanów, planów rozwoju lokalnego, wieloletnich planów inwestycyjnych itp.

Ponadto spółka kontynuowała działalność polegającą na finansowaniu kosztów dochodzenia roszczeń przez kredytobiorców w ramach kredytów powiązanych z walutą obcą.

3. Władze spółki

Zarząd spółki jest jednoosobowy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania funkcję Prezesa Zarządu spółki pełni Marcin Wyszogrodzki (powołany 30 czerwca 2021 r.).

W 2022 roku członkom zarządu spółki zostało wypłacone wynagrodzenie w kwocie 90.063,09 zł brutto.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Przemysław Morysiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Koszczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Kamil Krajewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Pańczak – Członek Rady Nadzorczej.

W 2022 roku członkom Rady Nadzorczej spółki zostało wypłacone wynagrodzenie w kwocie 2.000,00 zł brutto z tytułu udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

4. Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Remedis SA w restrukturyzacji dzieli się na 63.300.102 akcji (wartość nominalna jednej akcji – 0,10 zł), w tym:

- 17.210.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu – na każdą akcję przypadają dwa głosy,
- 5.246.000 akcji na okaziciela serii B nieuprzywilejowanych,
- 14.970.666 akcji na okaziciela serii C nieuprzywilejowanych,
- 1.700.000 akcji na okaziciela serii D nieuprzywilejowanych,
- 24.173.436 akcji na okaziciela serii E nieuprzywilejowanych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład akcjonariatu spółki przedstawiał się następująco (wg ostatnich dostępnych publicznie danych):

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów na WZA	% w głosach na WZA
Krzysztof Nowak	603.000	0,95%	1.206.000	1,50%
KLN Investments SA	31.577.666	49,89%	48.184.666	59,85%
INC SA	25.283.316	39,94%	25.283.316	31,40%
Pozostali inwestorzy	5.836.120	9,22%	5.836.120	7,25%
RAZEM:	63.300.102	100,00%	80.510.102	100,00%

II. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

1. Ocena sytuacji finansowej

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe obrazujące sytuację majątkową oraz finansową spółki.

Poz.	Aktywa	Stan na dzień	Stan na dzień	Zmiana	Zmiana
		31.12.2022	31.12.2021	wartościowo	w %
A.	Aktywa trwałe	2 561 781,79	2 931 442,83	-369 61,04	-12,61%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 860 930,88	2 073 953,92	-213 023,04	-10,27%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%
IV.	Inwestycje długoterminowe	437 069,60	437 069,60	0,00	0,00%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263 781,31	420 419,31	156 668,00	-31,26%
B.	Aktywa obrotowe	6 688 677,11	8 259 443,50	-1 570 766,39	-19,02%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00%

II.	Należności krótkoterminowe	1 987 400,60	674 481,93	1 312 918,67	194,66%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 699 908,69	7 578 584,10	-2 878 675,41	-37,98%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 367,82	6 377,47	-5 009,65	-78,55%
	Razem aktywa	9 250 458,90	11 190 886,33	-1 940 427,43	-17,34%

Poz.	Pasywa	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Zmiana wartościowo	Zmiana w %
A.	Kapitał własny	498 048,83	3 167 846,81	-2 669 797,98	-84,28%
I.	Kapitał podstawowy	6 330 010,20	6 330 010,20	0,00	0,00%
IV.	Kapitał zapasowy	481 564,77	481 564,77	0,00	0,00%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 3 643 728,16	-2 900 308,51	-743 419,65	25,63%
VIII.	Zysk (strata) netto	-2 669 797,98	-743 419,65	-1 926 378,33	259,12%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 752 410,07	8 023 039,52	729 370,55	9,09%
I.	Rezerwy na zobowiązania	213 413,92	217 797,90	4 383,98	-2,01%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 538 996,15	7 805 241,62	733 754,53	9,40%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00%
	Pasywa razem	9 250 458,90	11 190 886,33	-1 940 427,43	-17,34%

Wybrane dane finansowe w PLN	Za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	Zmiana wartościowo	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 088,10	52 212,50	-9 124,40	-17,48%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 038,71	8 237,67	-7 198,96	-87,39%
Zysk brutto ze sprzedaży	42 049,39	43 974,83	-1 925,44	-4,38%
Koszty ogólnego zarządu	654 496,64	813 954,56	-159 457,92	-19,59%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-612 447,25	-769 979,73	157 532,48	-20,46%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-929 256,55	-780 216,31	-149 040,24	19,10%
Zysk (strata) brutto	-2 669 797,98	-789 420,65	-1 880 377,33	238,19%
Zysk (strata) netto	- 2 669 797,98	-743 419,65	-1 926 378,33	259,12%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 538 996,15	7 805 241,62	733 754,53	9,4%
Kapitał własny	498 048,83	3 167 846,81	-2 669 797,98	-84,28%
Kapitał podstawowy	6 330 010,20	6 330 010,20	0,00	0,00%

Spółka osiągnęła w 2022 roku **przychody ze sprzedaży** produktów w kwocie 43.088,10 PLN i tym samym odnotowała spadek o 17,48%, w stosunku do przychodów roku poprzedniego. Spadek przychodów związany był ze zmianą profilu działalności spółki i dalszym wycofywaniem się z działalności związanej z udzielaniem pożyczek. Przychody z tytułu usług

konsultingowych osiągnęły wartość 42.112,50 PLN, a przychody związane z obsługą kredytów frankowych kwotę 975 PLN (przewidywany okres zwrotu z tej inwestycji to ok. 30 miesięcy).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość kapitału pożyczek pozostającego do spłaty wynosiła 3.877.539,50 PLN i była niższa o 731.047,56 PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2021 roku. Spółka planuje dalsze, sukcesywne odzyskiwanie środków z udzielonych pożyczek. 1 386 091,45

Całkowite koszty poniesione przez spółkę w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku wyniosły 2.971.965,50 PLN i były wyższe od kosztów poniesionych w 2021 roku o 1.585.874,05 PLN. Spadek **kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów wytworzenia sprzedanych produktów** nie zrekompensował wzrostu kosztów finansowych.

Całość **kosztów rodzajowych** ogółem w rachunku zysków i strat spółki stanowią **koszty ogólnego zarządu**. Koszty te wyniosły w 2022 roku 654.496,64 PLN i były niższe w stosunku do 2021 roku o 159.457,92 PLN. Spadek ten jest związany z ograniczeniem kosztów administracyjno-biurowych oraz kosztów usług doradczych. Koszty usług prawnych związane z obsługą prawną kredytów frankowych ujmowane są na rozliczeniach międzyokresowych do czasu osiągnięcia przychodu związanego z tą działalnością.

Koszty rodzajowe	Za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	Zmiana wartościowo	Zmiana w %
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00%
Zużycie materiałów i energii	3,881,30	3 748,21	133,09	3,55%
Usługi obce	202 914,64	209 086,82	-6 172,18	-2,95%
Podatki i opłaty	39 582,30	133 850,56	-94 267,26	-70,43%
Wynagrodzenia	338 557,09	375 486,12	-36 923,03	-9,83%
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	51 430,46	50 966,08	464,38	0,91%
- w tym emerytalne	24 532,54	24 318,05	214,49	0,88%
Pozostałe koszty rodzajowe	18 130,85	40 816,77	-22 685,92	-55,58
Koszty według rodzaju razem	654 496,64	813 954,56	-159 457,92	-19,59

Reasumując informacje o danych dotyczących przychodów oraz kosztów związanych bezpośrednio z kosztami działalności podstawowej, spółka odnotowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 42.049,39 PLN. Pozostał on na podobnym poziomie jak w roku poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2022 roku 54 513,19 PLN i w stosunku do roku 2021 spadły o 73,19%. Różnica spowodowana jest spadkiem wartości aktualizacji aktywów niefinansowych oraz innych przychodów operacyjnych, gdzie ujęto rozwiązany odpis aktualizujący wartość naliczonych odsetek od kontrahenta oraz pożyczek. Odpis został rozwiązany ponieważ należności z tytułu pożyczek i odsetek objęte odpisem zostały spłacone.

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	Zmiana wartościowo	Zmiana w %
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 694,84	124 380,95	-118 686,11	-95,42%
Inne przychody operacyjne	48 818,35	78 955,18	-30 136,83	-38,17%
Pozostałe przychody operacyjne razem	54 513,19	203 336,13	-148 822,94	-73,19

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021	Zmiana wartościowo	Zmiana w %
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	156 638,00	0,00	156 638,00	----
Inne koszty operacyjne	214 684,49	213 572,71	1 111,78	0,52%
Pozostałe koszty operacyjne razem	371 322,49	213 572,71	157 749,78	73,86%

W prezentowanym okresie zmianie uległy również **pozostałe koszty operacyjne**. Wartość tej pozycji w rachunku zysku i strat to 371.322,49 PLN i w stosunku do zeszłego roku zwiększyła się o 157.749,78 PLN (w tym odpis na aktywo z tytułu podatku dochodowego odroczonego w kwocie 156.638,00 PLN dokonany w trakcie badania sprawozdania finansowego za 2022 r.). Na pozostałe koszty operacyjne składa się przede wszystkim roczna wartość amortyzacji firmy.

W sprawozdaniu finansowym spółki odnotowano spadek **stanu środków pieniężnych**, wartość zmiany to 956.308,12 PLN. Stan środków pieniężnych wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2022 wynosi 274.477,72 PLN. Przepływy pieniężne netto na poszczególnych rodzajach działalności zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Przepływy pieniężne	Za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022	Za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-956 308,12	436 656,51
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto	-956 308,12	436 656,51

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej obrazują przede wszystkim zmianę stanu należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz zmianę wartości posiadanych aktywów finansowych. W porównaniu z danymi za rok 2021 spółka odnotowała spadek wartości należności oraz spadek wartości środków pieniężnych na rachunku bankowym.

W 2022 roku spółka nie odnotowała przepływów związanych z działalnością inwestycyjną oraz działalnością finansową. Spółka nie posiadała umów leasingowych na dzień bilansowy.

2. Analiza wskaźnikowa

W kolejnej tabeli zaprezentowane zostały wybrane wskaźniki efektywności finansowej za lata 2021 i 2022.

Opis i metoda wyliczeń	Wskaźnik w % za 2022 rok	Wskaźnik w % za 2021 rok
Marża zysku netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	-6 196,14%	-1 423,83%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	92,30%	69,75%
Rentowność operacyjna (zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży)	-2 156,64%	-1 494,31%
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	78,33%	105,82%
ROA (zysk netto / wartość aktywów)	-28,86%	-6,64%
ROE (zysk netto / kapitał własny)	-536,05%	-23,47%

Wskaźnik ROE (return on equity), czyli stopa zwrotu z kapitału własnego lub rentowność kapitału własnego wyniósł w 2022 roku -536,05% i spadł w stosunku do 2021 roku. Podobnie wskaźnik ROA (return on assets), który obrazuje zysk netto jako jednostka uzyskuje z zaangażowanego w działalność gospodarczą majątku. Wskaźnik ten w 2022 roku osiągnął wartość -28,86%. Ujemne wartości obu wskaźników wynikają z faktu zaangażowania części kapitału w nowe działalności.

Wskaźnik zadłużenia obliczany jest jako udział zobowiązań w sumie bilansowej i określa jaka część aktywów spółki finansowana jest zobowiązaniami. Wskaźnik ten uległ zmianie i w analizowanym okresie wyniósł 92,30%.

W oparciu o powyższą analizę wskaźnikową za lata 2021-2022 należy przyjąć, że sytuacja finansowa i majątkowa w dużej mierze wynika z kosztów amortyzacji wartości firmy oraz zdarzeń incydentalnych.

3. Pozostałe informacje

W 2021 roku spółka nie wypłacała Autoryzowanemu Doradcy - INC SA - wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe zamieszczono w Nocie objaśniającej nr 5.2 Dodatkowych informacji i objaśnień - część Sprawozdania finansowego Remedis SA za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały opisane w Nocie objaśniającej nr 5.6 Dodatkowych informacji i objaśnień - część Sprawozdania finansowego Remedis SA za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

III. Zdarzenia istotne wpływające na działalność spółki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu

1. Udzielone finansowanie

W 2022 roku Spółka nie udzielała finansowania. Na 31 grudnia 2022 roku wartość udzielonego finansowania (kapitału zaangażowanego w pożyczkach) wynosiła 3.877.539,50 zł.

2. Emisje obligacji i zaciągnięte zobowiązania

Na 31 grudnia 2022 roku zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji (kapitał) wynosiły 6.997.149,00 zł.

W 2022 roku spółka nie emitowała obligacji.

3. Pozostałe zdarzenia

Zgodnie ze wstępnym planem restrukturyzacyjnym zarząd spółki rozpoczął w lutym 2021 r. wdrażanie nowej strategii działalności spółki. Zakłada ona rozpoczęcie aktywności w obszarze

finansowania kosztów dochodzenia roszczeń przez konsumentów, którzy posiadają kredyt powiązany z walutą obcą. Nowa usługa polega na:

- analizie dokumentacji kredytowej konsumenta,
- określeniu wysokości potencjalnych roszczeń,
- finansowaniu opłaty wstępnej za prowadzenie postępowania sądowego przez kancelarię prawną.

Ww. usługa kierowana jest przede wszystkim do kredytobiorców, którzy nie akceptują ryzyka związanego z postępowaniem sądowym oraz nie zamierzają angażować własnych środków. Model biznesowy bowiem zakłada, że klient nie ponosi ryzyka związanego z rozstrzygnięciem sądu, tzn. w przypadku przegranego procesu sądowego kredytobiorca nie ponosi żadnych kosztów – nie zwraca opłaty wstępnej sfinansowanej wcześniej przez spółkę, zaś w przypadku zasądzenia roszczenia – klient płaci spółce wcześniej ustalone wynagrodzenie. Nowa strategia działalności zakłada również kontynuowanie działalności doradczej świadczonej na rzecz jednostek samorządu terytorialnego oraz zaprzestanie udzielania finansowania jednostkom ochrony zdrowia, samorządom oraz podmiotom prywatnym.

1 lutego 2022 roku zarząd spółki złożył do Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych zażalenie na postanowienie o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego. 27 maja 2022 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu oddalił ww. zażalenie.

1 lutego 2022 r. zarząd spółki złożył w Sądzie Rejonowym Poznań - Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych uproszczony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. 27 września 2022 r. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu ww. wniosku, a zarząd spółki złożył 19 października 2022 r. zażalenie na to postanowienie.

Ze względu na konieczność ochrony interesów wierzycieli i spółki, zarząd spółki złożył 1 lutego 2022 r. w Sądzie Rejonowym Poznań - Stare Miasto uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości, który zostanie rozpoznany po prawomocnym rozpoznaniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał 30 września 2022 r. postanowienie o zawieszeniu postępowania egzekucyjnego (rozpoczętego przez wierzyciela 21 września 2022

r.) prowadzonego na podstawie nakazu zapłaty na kwotę 6.927.439,16 zł na czas trwania postępowania o ogłoszenie upadłości.

30 czerwca 2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Remedis SA, podczas którego zatwierdzono Sprawozdanie zarządu za rok obrotowy 2021, Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2021 oraz udzielono absolutorium członkom organów spółki.

IV. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Na początku lutego 2021 r. spółka rozpoczęła wdrażanie nowej strategii działalności polegającej m.in. na oferowaniu kredytobiorcom kredytów w walucie obcej kompleksowej usługi zawierającej analizę dokumentacji i określenie wysokości potencjalnych roszczeń oraz finansowanie opłaty wstępnej za prowadzenie postępowania sądowego. Na podstawie danych historycznych, zarząd spółki szacuje, że zwrot ten (zapłata wynagrodzenia przez kredytobiorcę) nastąpi średnio w ciągu 30 miesięcy od rozpoczęcia postępowania sądowego (spółka w 2023 r. otrzymała wynagrodzenie za umowy zawarte z pierwszymi klientami).

Spółka oczekuje na rozpatrzenie przez sąd zażalenia na postanowienia o oddaleniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego.

V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

VI. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

VII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko stóp procentowych

Podwyższenie stóp procentowych oznacza wzrost kosztów pozyskanego kapitału. Realizacja takiego scenariusza może oznaczać obciążenie wyników spółki poprzez ponoszenie wyższych kosztów obsługi długu bez adekwatnego podniesienia przychodów.

Rada Polityki Pieniężnej w 2022 roku kilkakrotnie podwyższała podstawowe stopy procentowe, na których oparte są odsetki ustawowe.

Ryzyko związane ze zmiennością otoczenia prawnego

Na działalność spółki mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych i przepisy prawa dotyczące kredytobiorców kredytów w walutach obcych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność spółki. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności spółki. Chociażby zmiana linii orzeczniczej w sporach kredytobiorców kredytów w walucie obcej może spowodować, iż ze względu na specyfikę oferowanej usługi, spółka nie otrzyma wynagrodzenia.

Istotną rolę odgrywają też przepisy prawa podatkowego. Poprzez ich zmianę bądź niekorzystną interpretację spółka jest narażona na ryzyko poniesienia dodatkowych obciążeń wyniku brutto.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność spółki opiera się w znacznym stopniu na kluczowych pracownikach oraz ich zdolności do realizacji bieżącej strategii spółki, prowadzenia działalności operacyjnej oraz pozyskiwania nowych klientów.

Zakończenie współpracy ze strategicznymi, z punktu widzenia spółki, pracownikami może w krótkim terminie negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz długoterminowo na jej potencjał rozwoju.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Działalność spółki jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku oraz relacji z klientami. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, spółka może być negatywnie postrzegana na rynku, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów.

Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Krzysztof Nowak (członek Rady Nadzorczej), wg ostatnich dostępnych publicznie danych, posiada pośrednio i bezpośrednio 50,84% akcji spółki, uprawniających do 61,35% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki, z czego:

- bezpośrednio, 0,95% akcji uprawniających do 1,50% głosów,
- pośrednio, poprzez spółkę KLN Investments SA, 49,89% akcji uprawniających do 59,85% głosów (Krzysztof Nowak posiada 95,3% udziału w kapitale oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KLN Investments SA).

Istnieje zatem ryzyko związane z koncentracją akcji będących w posiadaniu pojedynczego akcjonariusza, który może wywierać znaczny wpływ na działalność spółki, a w szczególności realizację jej długoterminowej strategii, poprzez możliwość przegłosowania wybranych projektów uchwał na Walnym Zgromadzeniu spółki.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność doradcza spółki świadczona na rzecz jednostek samorządu terytorialnego związana jest z dochodami budżetu oraz całego polskiego sektora publicznego, uzależnionymi między innymi od koniunktury gospodarczej w Polsce. Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi bezpośredni lub pośredni wpływ na sytuację ekonomiczną spółki są: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka monetarna i fiskalna. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może oznaczać mniejszą skłonność jednostek samorządu terytorialnego do korzystania z usług oferowanych przez spółkę, spadku popytu na te usługi, obniżenia przychodów, wyników finansowych i pogorszenia ogólnej sytuacji finansowej spółki, a w skrajnym przypadku ryzyko utraty możliwości kontynuacji działalności w tym zakresie.

Pandemia koronawirusa oraz trwająca wojna na Ukrainie będzie miała znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, w tym na jednostki sektora publicznego. Obecnie trudno oszacować wpływ ww. ryzyka na sytuację spółki.

Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka należą udzielone pożyczki. Posiadane przez spółkę należności z tego tytułu są wynikiem prowadzonej dotychczas działalności operacyjnej polegającej na udzielaniu finansowania.

Spółka posiada także instrumenty finansowe, do których należą środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Głównym składnikiem zobowiązań finansowych spółki w 2022 roku były zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Na dzień bilansowy spółka posiadała również krótkoterminowe

zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz rozrachunków z pracownikami.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

W związku z faktem, iż spółka ma prawo żądać od swoich klientów pozostających w zwłoce zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie, stąd ich wysokość ma wpływ na funkcjonowanie spółki. Rada Polityki Pieniężnej w 2022 roku kilkakrotnie podwyższała podstawowe stopy procentowe, na których oparte są odsetki ustawowe.

Ryzyko utraty płynności finansowej i ogłoszenia upadłości

Spółka otrzymała 20 października 2020 r. nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksli na kwotę 6.927.439,16 zł. We wrześniu 2022 r. wierzyciel rozpoczął egzekucję, która – postanowieniem z 30 września 2022 r. – została zawieszona na czas trwania postępowania o ogłoszenie upadłości.

W przypadku nieuwzględnienia zażalenia spółki na postanowienie o oddaleniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, w spółce może zostać ogłoszona upadłość (w celu ochrony interesów spółki i wierzycieli spółki, zarząd złożył uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości).

Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sądowego

W stosunku do części kapitałobiorców spółka może zostać zmuszona do podjęcia decyzji o skierowaniu sprawy na drogę postępowania sądowego przed sądami powszechnymi. W związku z powyższym zmiany wprowadzane do procedur sądowych mają istotne znaczenie dla działalności spółki. Zmiany te oraz wydolność wymiaru sprawiedliwości znacząco wpływają na okres zwrotu inwestycji polegającej na finansowaniu opłaty wstępnej za prowadzenie postępowania sądowego z wniosku kredytobiorcy kredytu w walucie obcej.

Poznań, 31 maja 2023 r.

Prezes Zarządu
Marcin Wyszogrodzki