



# Sprawozdanie z działalności Zarządu 2023

**ONE SOLUTION**  
Spółka Akcyjna

za rok obrotowy  
rozpoczęty 01 stycznia 2023 roku  
zakończony 31 grudnia 2023 roku

Płock, dnia 24 maja 2024 r.

## SPIS TREŚCI

|       |  |    |
|-------|--|----|
| I.    | Informacja podstawowe .....  | 3  |
| II.   | Strategia rozwoju Spółki .....   | 7  |
| III.  | Ogólne warunki działania na rynku wierzycelności .....   | 7  |
| IV.   | Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce .....  | 7  |
| V.    | Przewidywany rozwój Spółki .....   | 8  |
| VI.   | Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce .....  | 9  |
| VII.  | Nabycie udziałów (akcji) własnych .....  | 9  |
| VIII. | Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę .....   | 9  |
| IX.   | Instrumenty finansowe .....  | 9  |
| X.    | Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2021, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ..... | 9  |
| XI.   | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony .....  | 10 |
| XII.  | Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....  | 10 |
| XIII. | Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie .....  | 13 |
| XIV.  | Informacje dodatkowe .....   | 13 |

## Sprawozdanie Zarządu z działalności One Solution Spółka Akcyjna

z siedzibą w Płocku sporządzone za okres od 01 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

Spółka One Solution S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000588729. Spółka prowadzi działalność gospodarczą polegającą na świadczeniu usług pozostałej finansowej działalności usługowej, gdzie indziej niesklasyfikowanej, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

### I. Informacja podstawowe

#### Zarząd One Solution S.A.

W skład Zarządu ONE SOLUTION S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Paweł Wójcicki - Prezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym (oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego) nie doszło do zmian w Zarządzie Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

#### Rada Nadzorcza One Solution S.A.

W skład Rady Nadzorczej ONE SOLUTION S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodzi:

- Mirosław Zygmunt Roguski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Sieczka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kamil Wawruch - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Retelski - Członek Rady Nadzorczej
- Jan Hambura - Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 stycznia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki – Wiktora Kwaska oraz Alicji Kijek, ze skutkiem na dzień podjęcia uchwały.

W miejsce odwołanych członków Rady Nadzorczej powołani zostali nowi członkowie Rady Nadzorczej, tj. Włodzimierz Retelski oraz Jan Hambura.

W dniu 9 maja 2024 r. Członek Rady Nadzorczej Jan Hambura złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na koniec 9 maja 2024 roku.

Zarząd One Solution S.A. z siedzibą w Płocku w dniu 23 maja 2024 roku powziął informację, iż Rada Nadzorcza Emitenta, w drodze kooptacji w dniu 22 maja 2024 roku powołała Panią Weronikę Kawę na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W skład Rady Nadzorczej ONE SOLUTION S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Mirosław Zygmunt Roguski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Sieczka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

- Kamil Wawruch - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Retelski - Członek Rady Nadzorczej
- Weronika Kawa - Członek Rady Nadzorczej

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### Struktura Akcjonariatu

Kapitał zakładowy One Solution na dzień 31.12.2023 roku wynosił 3 411 868,90 zł i składał się z 34 118 689 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 gr. każda akcja.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2023 roku ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

| Akcjonariusz            | Liczba akcji      | Seria akcji    | Liczba głosów     | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Linder Sp. z o.o.       | 7 100 000         | E              | 7 100 000         | 20,81%                       | 20,81%                          |
| Jan Hambura             | 1 750 000         | F              | 1 750 000         | 5,13%                        | 5,13%                           |
| Pozostali akcjonariusze | 25 268 689        | A, B, C, D,E,F | 25 268 689        | 74,06%                       | 74,06%                          |
| <b>SUMA</b>             | <b>34 118 689</b> |                | <b>34 118 689</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień 24 maja 2024 roku ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

| Akcjonariusz            | Liczba akcji      | Seria akcji    | Liczba głosów     | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Linder Sp. z o.o.       | 7 100 000         | E              | 7 100 000         | 20,81%                       | 20,81%                          |
| Jan Hambura             | 1 750 000         | F              | 1 750 000         | 5,13%                        | 5,13%                           |
| Pozostali akcjonariusze | 25 268 689        | A, B, C, D,E,F | 25 268 689        | 74,06%                       | 74,06%                          |
| <b>SUMA</b>             | <b>34 118 689</b> |                | <b>34 118 689</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

Kapitał własny na dzień 31.12.2023 roku wyniósł 14 541 188,86 zł, z tego:

- kapitał zakładowy 3 411 868,90 zł
- kapitał zapasowy 10 897 340,45zł
- zysk netto z lat ubiegłych 1 750,85 zł
- wynik finansowy netto za rok obrotowy 230 228,66 zł

## II. Strategia rozwoju Spółki

Strategia rozwoju grupy Emitenta na lata 2024-2026 zakłada przede wszystkim zmniejszenie poziomu zadłużenia wynikającego z dokonanych pożyczek na cele inwestycyjne oraz zrealizowanych zakupów portfeli wierzycielności w poprzednich latach.

W odniesieniu do posiadanych portfeli wierzytelności Emitent planuje poprawę efektywności realizowanych odzysków wierzytelności na drodze windykacji poprzez optymalizację procesów przy wykorzystaniu obecnej infrastruktury oraz poprzez rozwój technologii informatycznych - systemów IT.

Emitent planuje rozwój skali działalności poprzez zwiększone inwestycje w nowe portfele wierzytelności B2C w Polsce. Polityka inwestycyjna Emitenta zakłada finansowanie nabywania pakietów wierzytelności przy angażowaniu środków własnych wygenerowanych w drodze prowadzonej działalności gospodarczej. Emitent zakłada wzrost udziału w ilości organizowanych przetargach na sprzedaż pakietów wierzytelności, jak również rozbudowę współpracy w zakresie pozyskiwania nowych portfeli poprzez współpracę z zewnętrznymi podmiotami specjalizującymi się w prowadzeniu procesów sprzedaży różnego zakresu wierzytelności.

Poza wyżej wymienionymi celami prowadzonej działalności, Emitent kładzie nacisk na aspekty związane z zarządzaniem spółką oraz kadrą pracowniczą. Grupa One Solution pracuje nad rozbudowaniem systemów kultury organizacyjnej nastawionej na rozwój pracowników oraz poprawę kwalifikacji obecnego personelu. Emitent zakłada również rozbudowę obecnej kadry pracowników w przypadku pozyskania kolejnych pakietów wierzytelności.

Emitent zakłada poprzez poprawę efektywności odzysków wierzytelności oraz poprzez optymalizację kosztową, planuje zwiększenie marż operacyjnych w najbliższych latach.

### III. Ogólne warunki działania na rynku wierzytelności

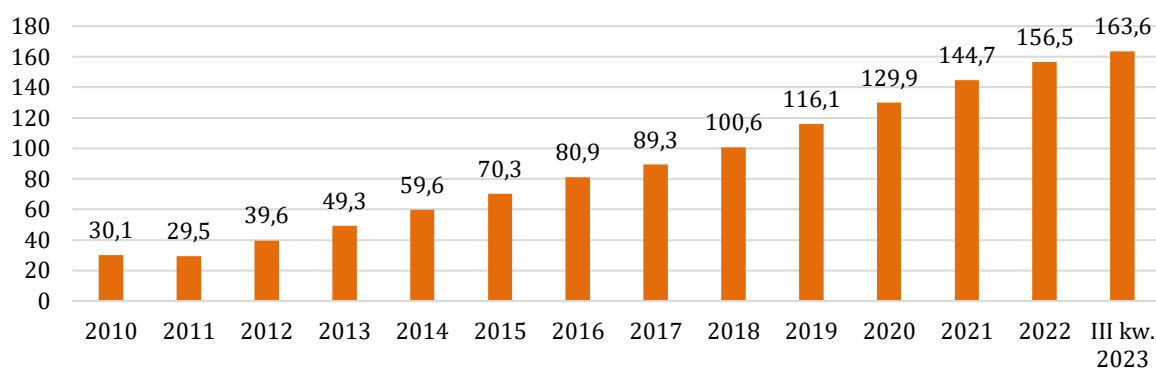
Spółka prowadzi działalność w zakresie nabywania i windykacji pakietów wierzytelności. Rynek ten można podzielić ze względu na charakter nabywanych przeterminowanych bądź niespłaconych zobowiązań – na te gospodarcze B2B i konsumenckie B2C. Firmy realizują swoją działalność w oparciu o zakup portfela wierzytelności i następną windykację we własnym zakresie.

Czynnikami wpływającymi na kształtowanie rynku wierzytelności są między innymi:

1. Czynniki makroekonomiczne (poziom bezrobocia, transfery socjalne),
2. Wielkość akcji kredytowej (mniejszy udział portfeli NPL przy zwiększonej akcji mityguje spadek podaży portfeli wierzytelności),
3. Rodzaj polityki monetarnej prowadzonej przez NBP (wysokość stopy procentowej),
4. Nieprawidłowości na rynku finansowym (np. afera GetBack S.A.),
5. Zmiany prawne (ustawa o komornikach, ustawa o prywatnych emisjach obligacji).

Wartość całego rynku rośnie nieprzerwanie od 2010 roku. Zgodnie z analizami ZPF (Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce) wartość obsługiwanych wierzytelności przez członków ZPF, z roku na rok rośnie. Według stanu na koniec III kwartału 2023 roku było to około 163,6 mld PLN. Wartość ta była wyższa o 8,3% w ujęciu rocznym oraz o 1,7% w ujęciu kwartalnym.

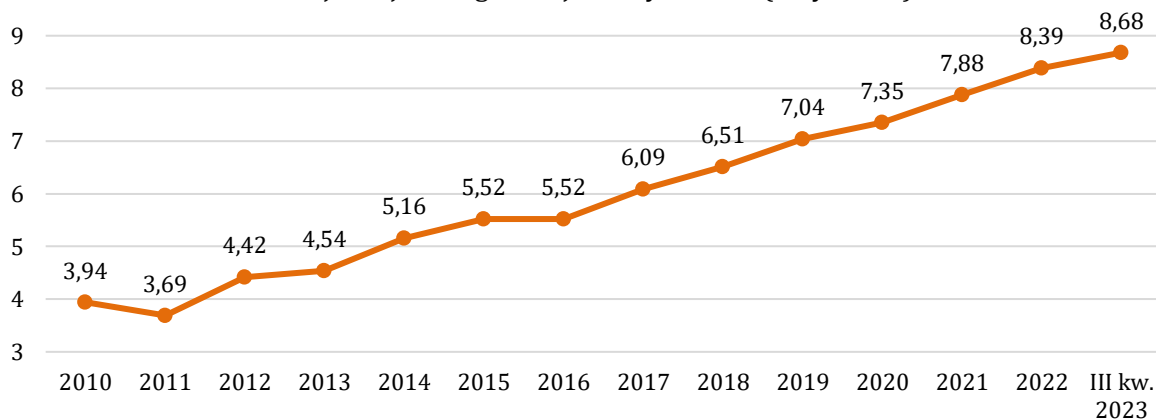
### Wartość obsługiwanych wierzytelności (w mld PLN)



Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2023

Wzrost wartości zarządzanych wierzytelności, a także spadek ich liczby powoduje, że w znaczący sposób rośnie średnia jednostkowa wartość obsługiwanej wierzytelności, która na koniec III kwartału 2023 roku wynosiła 8,68 tys. zł. Jest to wzrost o 3,46% w porównaniu do poprzedniego kwartału – tj. IV kwartału 2023 roku. Przeprowadzone przez ZPF w Polsce badania wykazują, że od początku 2018 roku przeciętna wartość obsługiwanych wierzytelności w ujęciu rok do roku wzrasta średnio o około 6%.

### Średnia wartość jednej obsługiwanej wierzytelności (w tys. PLN)

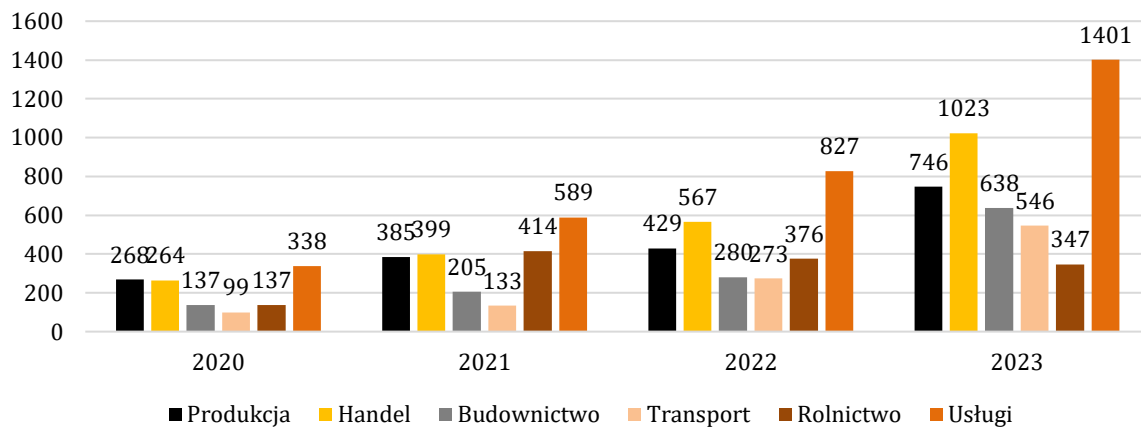


Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2023

Szereg negatywnych konsekwencji gospodarczych, do których należą głównie wysoka inflacja, konflikt zbrojny w Ukrainie, wzrost kosztów, zarówno poprzez wyższe ceny komponentów używanych w produkcji, jak i samej energii spowodowały wzrost niewypłacalności przedsiębiorstw w Polsce.

Jak podają analitycy firmy Coface for Trade LC, w roku 2023 liczba niewypłacalnych przedsiębiorstw była rekordowa i wyniosła 4701. Stanowi to wzrost wobec roku poprzedniego o niemal 2 tys. firm. Niekorzystny wpływ na kondycje polskich przedsiębiorstw miał fakt, że w ubiegłym roku firmy nie były wspierane środkami, które były wprowadzone wraz z rozpoczęciem się pandemii COVID-19. Wszystkie te czynniki gospodarcze sprawiły, że w znaczący sposób pogorszyła się koniunktura, tworząc jeszcze trudniejsze warunki dla biznesu. W związku z tym nastąpił znaczący wzrost niewypłacalności przedsiębiorstw szczególnie w branżach związanych z usługami oraz handlem. Na podstawie badań przeprowadzonych przez Coface for Trade LC niewypłacalność przedsiębiorstw według branż na przestrzeni ostatnich lat kształtuje się następująco:

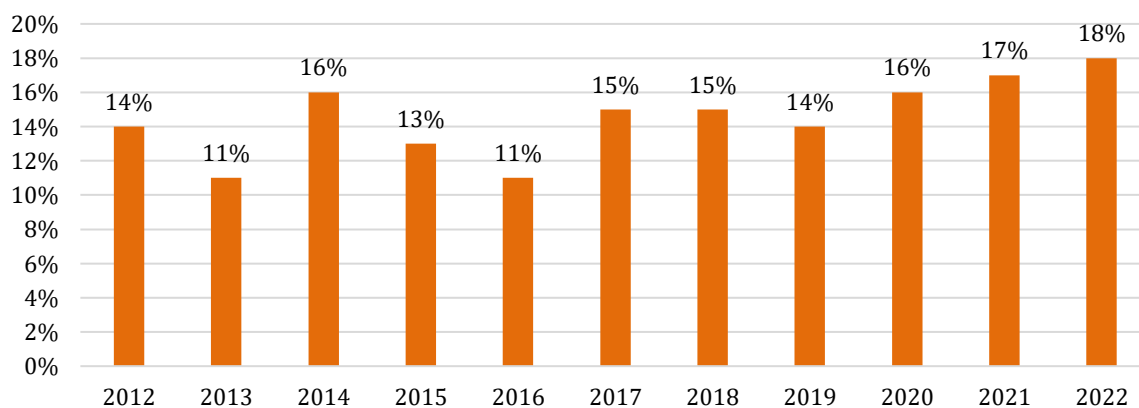
## Niewypłacalność przedsiębiorstw według branż



Źródło: Coface for Trade LC, 2023

Od kilku lat nieprzerwanie rynek obrotu wierzytelnościami notuje wzrost. Polska na tle innych krajów Unii Europejskiej ma stosunkowo wysoki poziom kredytów zagrożonych, czyli takich, w których istnieje wysokie rzeczywiste lub parcjalne zagrożenie odnośnie spłaty kredytu. Wycena takiego zadłużenia wymaga dogłębnej analizy poprzez określenie m.in. sytuacji dłużnika, rodzaju zadłużenia, wartości ewentualnego zabezpieczenia czy też całej sytuacji rynkowej. Niemniej jednak ceny portfeli wierzytelności na rynku w Polsce rosną.

## Ceny portfeli wierzytelności na rynku w Polsce



Źródło: Euler Hermes S.A., 2022

W styczniu 2023 roku ponad 2,2 mln Polaków miało problem z terminową spłatą zaciągniętych zobowiązań. Liczba ta do 2018 wzrosła o przeszło 500 tys. Statystycznie jeden dłużnik był winny 17 tys. PLN. Według raportu „Dług Trendy” z czerwca 2023 roku autorstwa Biura Informacji Kredytowej i BIG InfoMonitor, w Polsce było około 2,69 mln dłużników winnych łącznie 80,82 mld PLN. Średnia na osobę wynosiła 30.032 PLN.

#### IV. Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce

W ramach intensywnych prac nad rozwojem skali działalności, Spółka konsekwentnie realizowała strategię wzrostu efektywności prowadzonych procesów windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności. Wdrożone procedury oraz systemy dedykowane, promujące spłaty wśród dłużników przyniosły efekt wzrostu przychodów, wzrostu r/r poziomów wpływów z posiadanych wierzytelności. Pomimo rosnących kosztów obsługi prowadzonych procesów windykacji, Spółka odnotowała wzrost zysku netto r/r. W miniony roku obrotowym w dalszym ciągu w Spółce utrzymywały się relatywnie wysokie koszty finansowe wynikające ze spłacanych pożyczek, zaciągniętych za zakupy pakietów wierzytelności w minionych latach. Jednak

pomimo niekorzystnych czynników makroekonomicznych, Spółka realizowała terminowo wszystkie zobowiązania osiągając zarówno wzrost przychodów jak również wzrost wyniku netto.

W 2023 roku, Spółka dokonała subskrypcji akcji na okaziciela serii F, wyemitowanych w trybie art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie uchwały nr 4/08/2022r. z dnia 16 sierpnia 2022r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ws. podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy). W ramach emisji przydzielono 6.818.689 akcji, 119 akcjonariuszom, którym przysługiwało prawo poboru. Akcje serii F pokryte zostały wkładami pieniężnymi, natomiast pozyskane środki umożliwiły realizację zakładanych celów emisji tj. w głównej mierze zmniejszenie poziomu zadłużenia Spółki.

Zarząd Spółki, w ramach dalszych prac nad rozwojem skali działalności, planuje w dalszym ciągu wzmocnienie efektywności prowadzonej windykacji portfeli detalicznych, mających największy wpływ na strukturę przychodów z posiadanych pakietów wierzytelności. Spółka konsekwentnie planuje pozyskiwanie nowych pakietów wierzytelności poprzez udział w przetargach. Ponadto w ramach prowadzonych strategicznych projektów, Spółka dopuszcza możliwość dywersyfikacji obecnie prowadzonej działalności.

#### Zatrudnienie w spółce One Solution S.A.

| Forma zatrudnienia | 2019     | 2020      | 2021     | 2022     | 31.12.2023 |
|--------------------|----------|-----------|----------|----------|------------|
| Umowa o pracę      | 4        | 4         | 2        | 2        | 2          |
| Rada Nadzorcza     | 5        | 5         | 5        | 5        | 5          |
| Zarząd             | 0        | 1         | 1        | 1        | 1          |
| <b>SUMA</b>        | <b>9</b> | <b>10</b> | <b>8</b> | <b>8</b> | <b>8</b>   |

| Dział                      | 2019      | 2020      | 2021     | 2022     | 31.12.2023 |
|----------------------------|-----------|-----------|----------|----------|------------|
| Zarząd                     | 1         | 1         | 1        | 1        | 1          |
| Administracja              | 1         | 1         | 1        | 1        | 1          |
| Specjaliści ds. windykacji | 3         | 3         | 1        | 1        | 1          |
| Rada Nadzorcza             | 5         | 5         | 5        | 5        | 5          |
| <b>SUMA</b>                | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>8</b> | <b>8</b> | <b>8</b>   |

#### V. Przewidywany rozwój Spółki

Zarząd planuje umocnienie pozycji Spółki One Solution na rynku polskim. W związku z czym Spółka na bieżąco monitoruje dostępne na rynku wierzytelności detalicznych i korporacyjnych pod kątem cenowym oraz jakościowym. W kolejnych latach Spółka planuje zakup kolejnych portfeli wierzytelności korporacyjnych, detalicznych oraz pozyskanie nowych kontrahentów w celu zwiększania do usług windykacji na zlecenie. O planowanych zakupach dwóch portfeli wierzytelności Emitent opisał powyżej.

Ponadto Spółka nie wyklucza rozszerzenia działalności Grupy Kapitałowej One Solution S.A. poprzez akwizycję lub zaangażowanie kapitałowe w podmioty gospodarcze lub grupy kapitałowe o ugruntowanej pozycji, działające w innych sektorach gospodarki niż branża działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zdaniem Zarządu Emitenta wskazany element strategii działalności Grupy Kapitałowej One Solution S.A. umożliwi dywersyfikację strumieni przychodowych Grupy Kapitałowej Emitenta, a także może być szansą na skokowy wzrost skali działalności Grupy Kapitałowej.



## VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

Spółka w roku obrotowym osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 2 174 396,04 zł, wobec 1 541 162,07 zł osiągniętych w 2022 roku. Jest to wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 41,09% w porównaniu do roku 2022.

Rok obrotowy 2023 zamknął się zyskiem netto w kwocie 230 228,66 zł, wobec 54 409,78 zł osiągniętego w 2022 roku. Jest to wzrost zysku netto w porównaniu do 2022 roku o 323,13 %.

Konsekwentnie realizowana strategia wzrostu efektywności prowadzonych procesów windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności. Wdrożone procedury oraz systemy dedykowane, promujące spłaty wśród dłużników przyniosły efekt wzrostu przychodów, wzrostu r/r poziomów wpływów z posiadanych wierzytelności. Pomimo rosnących kosztów obsługi prowadzonych procesów windykacji, Spółka odnotowała wzrost zarówno przychodów jak również wzrost wyniku netto.

Sytuacja finansowa Spółki jest dobra, a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, One Solution S.A. nie posiada przeterminowanych zobowiązań wobec kontrahentów, pożyczkodawców, jak również wobec Skarbu Państwa, a płynność finansowa jest zachowana.

## VII. Nabywanie udziałów (akcji) własnych

Nie dotyczy.

## VIII. Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę

Nie dotyczy.

## IX. Instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy One Solution S.A. posiadała w spółce zależnej Pro Invest Finanse Sp. z o.o. (KRS 0000537464) 26 890 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział tj. łącznej wartości nominalnej 1 344 500,00 zł. oraz wartości emisyjnej 11 024 900,00 zł.

## X. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2023, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Wszystkie informacje dotyczące zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym 2023 zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2023. Szczegółowy opis ww. zdarzeń został ujęty w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Dnia 16 sierpnia 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podczas którego akcjonariusze podjęli uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), zgodnie z którą dnia 13 listopada 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii F, natomiast dnia 18 listopada 2022 roku oraz 29 listopada 2022 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie zmian parametrów emisji akcji serii F. Zapisy akcji serii F przyjmowano zgodnie z ustalonym w Uchwale z dnia 29 listopada 2022 roku harmonogramem, zgodnie z którym 8 grudnia 2022 roku opublikowano Memorandum Informacyjne oraz rozpoczęto przyjmowanie zapisów na akcję serii F. Dnia 17 stycznia 2023 roku zakończono przyjmowanie zapisów oraz Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przydzielenia 3.374.165 akcji zwykłych na okaziciela serii F objętych w wykonaniu prawa poboru w ramach zapisów podstawowych oraz 1.694.524 akcji zwykłych na okaziciela serii F objętych w ramach dodatkowych zapisów. Dnia 27 stycznia 2023 roku Zarząd uchwalił przydzielenie 1.750.000 akcji zwykłych na

okaziciela serii F w trybie subskrypcji zamkniętej oraz podjęto uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz ich przydziału poprzez przydział łącznie 6.818.689 akcji o łącznej wartości nominalnej 681.868,90 zł. Tym samym zakończono procedurę subskrypcji akcji serii F. Dnia 06 marca 2023 roku zarejestrowane zostało przed Krajowy Rejestr Sądowy podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statut Spółki w związku z wyżej opisaną procedurą emisji akcji serii F.

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej, które odbyło się 23 lutego 2024 roku akcjonariusze podjęli uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), zgodnie z którą dnia 7 marca 2024 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii G, natomiast dnia 19 marca 2024 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie zmian parametrów emisji akcji serii G. Zapisy akcji serii G przyjmowano zgodnie z ustalonym w Uchwale z dnia 19 marca 2024 roku harmonogramem, zgodnie z którym 21 marca 2024 roku opublikowano Dokument Ofertowy, a od dnia 27 marca 2024 r. do 18 kwietnia 2024 r. przyjmowano zapisy na akcje serii G. Dnia 30 kwietnia roku nastąpił przydział 7 189 146 akcji zwykłych na okaziciela serii G objętych w wykonaniu prawa poboru w ramach zapisów podstawowych oraz 9 666 540 akcji zwykłych na okaziciela serii G objętych w ramach zapisów dodatkowych. Termin przyjmowania zapisów na akcje serii G nieobjęte w wykonaniu prawa poboru i w zapisach dodatkowych przed podmiot, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu jednostki dominującej rozpoczął się 6 maja 2024 r. i trwał do 9 maja 2024 r. a ich przydział nastąpił w dniu 10 maja 2024 r. W ramach transzy Zarządu nie złożono zapisów. Dnia 10 maja 2024 roku Zarząd ONE SOLUTION S.A. podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz ich przydziału poprzez przydział łącznie 16 855 686 akcji o łącznej wartości nominalnej 1 685 568,60 zł.

W roku 2023 wpływ na sytuację ekonomiczno-gospodarczą Polski miał konflikt zbrojny na terenie Ukrainy. W kategoriach makroekonomicznych widoczne jest umacnianie złotego oraz można zauważyć znaczący spadek inflacji oraz stóp procentowych. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2023. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano znaczącego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki.

## **XI. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

### Ryzyko walutowe

Jednostka nie jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na nie wielką ilość transakcji w walutach obcych, a także brak rachunków bankowych w walutach innych niż PLN.

### Ryzyko utraty płynności

Jednostka nie jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu jednostki wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, comiesięczne przychody oraz dobra kondycja finansowa Jednostki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Jednostka ogranicza ryzyko utraty płynności, korzystając głównie z finansowania zewnętrznego.

### Ryzyko kredytowe

Jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez spółkę.

Jednostka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na nieruchomościach), gwarancjach bankowych, ubezpieczeniach należności.

Zaciągnięte przez Spółkę w 2022 roku pożyczki mają zmienne oprocentowanie ustalone każdorazowo w oparciu o inflację cen towarów i usług konsumpcyjnych w miesiącu poprzedzającym spłatę raty kapitałowej, w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku, opublikowaną w komunikacie Głównego Urzędu Statystycznego i marży w wysokości 0,1%, niemniej jednak prognozowany jest spadek inflacji co jest już zauważalne, zatem ryzyko to jest zminimalizowane, również przez niski poziom marży. Spółka nie ponosi zatem istotnego ryzyka zmian stóp procentowych.

#### Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji na rynku wierzytelności

Zgodnie z opiniami ekspertów Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (w skrócie ZPF, wcześniej Konferencja Przedsiębiorstw finansowych) polski rynek wierzytelności osiągnął już wysoki stopień dojrzałości, co objawiło się znacznym zwiększeniem dynamiki podaży wierzytelności w ostatnich latach. Co istotne jednak, delikatny wzrost odnotowują stopy zwrotu z nabywaniem przez przedsiębiorstwa z branży wtórnych portfeli wierzytelności (z poziomu 0,84% w II kwartale 2020 roku do poziomu 1,10% w II kwartale 2022 roku). W związku z niskim poziomem stopy zwrotu z nabywanych portfeli wierzytelności, przedsiębiorstwa działające w branży muszą szukać nowych źródeł zwiększania zysków operacyjnych. Tendencja ta przejawia się poszukiwaniem rozwiązań innowacyjnych, zmierzających do udoskonalania procesów wewnętrznych i poprawy efektywności kosztowej. Zgodnie z raportem ZPF na koniec IV kwartału 2022 roku firmy windykacyjne (które wzięły udział w badaniu ZPF) obsługiwały 163,59 mld PLN długów. Istnieje ryzyko, że w ramach dalszego rozwoju polskiego rynku wierzytelności będzie on stopniowo osiągał stan nasycenia, co spowoduje spowolnienie w zakresie podaży wierzytelności. Nie można wykluczyć, iż powyższe zmiany doprowadzą do pogorszenia sytuacji operacyjnej One Solution S.A.

#### Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Spółki są odsetki od niezapłaconych wierzytelności. Odsetki są przy tym najczęściej obliczane na podstawie stawki odsetek ustawowych. Znaczący spadek poziomu odsetek ustawowych może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitentowi nie są znane żadne prace ani projekty dotyczące zmiany wysokości odsetek ustawowych.

#### Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Branża usług finansowych jest w wysokim stopniu zależna od zmian makroekonomicznych w kraju. Obszarem działalności One Solution S.A. jest świadczenie usług związanych z obrotem wierzytelnościami, co powoduje uzależnienie przychodów Spółki od sytuacji materialnej dłużników. Pogorszenie się warunków makroekonomicznych w sferze m. in, poziomu płac, wzrostu cen w gospodarce czy też wielkości dochodów gospodarstw domowych prowadzić może z jednej strony do obniżenia zdolności do regulowania zobowiązań przez dłużników. Z drugiej jednak strony może prowadzić do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zwiększenie zapotrzebowania na usługi obrotu wierzytelnościami oraz windykację należności, w związku z faktem, iż pogorszenie sytuacji makroekonomicznej bezpośrednio wpływa na kondycję finansową przedsiębiorstw i ich zdolności do regulowania zobowiązań. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany warunków makroekonomicznych i z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje do nich strategię.

#### Ryzyko związane ze zmianą innych przepisów prawa i jego interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, istotnym ryzykiem dla funkcjonowania i rozwoju działalności Emitenta, mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji. Z punktu

widzenia One Solution S.A., największy wpływ na działalność mogą mieć zmiany regulacji dotyczących prawa egzekucyjnego (KPC), podatkowego, prawa handlowego, prywatnego prawa gospodarczego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa papierów wartościowych. Działalność w branży, w której działa Spółka jest uzależniona m.in. od możliwości nabywania pakietów wierzytelności, zbywanych przez pierwotnych lub wtórnych właścicieli. Ustawodawca od dłuższego okresu czasu rozważa wprowadzenia koncesjonowania obrotu wierzytelnościami. Wprowadzenie koncesji z pewnością spowoduje nałożenie ustawowych ram, co wpłynie na zakończenia działalności przez wiele, w szczególności małych i nieprofesjonalnych podmiotów. Należy jednak podkreślić, że One Solution S.A. nie obawia się wprowadzenia koncesji na prowadzenie wskazanej działalności i jest na to przygotowana. Wprowadzenie koncesji na obrót wierzytelnościami może stanowić dla Spółki korzyść w postaci zmniejszenia się poziomu konkurencji na rynku.

#### Ryzyko konkurencji

One Solution działa na rynku charakteryzującym się dynamicznym wzrostem na przestrzeni ostatnich lat, na którym funkcjonuje kilka podmiotów o silnej pozycji. Cechą charakterystyczną rynku wierzytelności jest przewaga finansowa dużych podmiotów, które posiadają akcjonariuszy z silnym zapleczem finansowym. Zwiększenie kapitału posiadanego przez konkurentów, także poprzez zwiększenie ich aktywności w zakresie pozyskiwania kapitału na rynku publicznym, zwłaszcza w kontekście ich zdolności do nabywania nowych portfeli wierzytelności, może przełożyć się na wzrost cen portfeli wierzytelności oferowanych do nabycia na rynku. Podobny skutek może mieć również wejście na polski rynek zagranicznych podmiotów specjalizujących się w nabywaniu portfeli wierzytelności, dysponujących dużym doświadczeniem i niskoprocentowanym źródłem finansowania, jak również pojawienie się na polskim rynku nowych konkurentów, budujących swoją własną historię spłacalności pakietów, co może spowodować konieczność oferowania przez Spółkę wyższych cen w przetargach na nabycie nowych portfeli wierzytelności.

#### Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie i na bliskim wschodzie

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych, ale również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji ich implementacja na wskaźniki dotyczące efektywności prowadzenia biznesu staje się ograniczona. Emitenci skoncentrowani w rejonie CEE (z ang. Central and Eastern Europe czyli Europa Środkowowschodnia) coraz baczniej przyglądają się zaostrzonej sytuacji na Ukrainie. Konflikt pomiędzy Rosją, a Ukrainą rozpoczął się w 2014 roku, jest on identyfikowany z aneksją Krym oraz wywołaniu wojny hybrydowej przez Rosję na wschodzie Ukrainy po proeuropejskich masowych protestach i ucieczce z Ukrainy ówczesnego prezydenta Wiktora Janukowycza. Obecnie konflikt przybrał na sile. Jego eskalacja nastąpiła 24 lutego 2022 roku, wówczas rozpoczęła się pełnoskalowa zbrojna inwazja wojsk rosyjskich na teren Ukrainy. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu niemożliwym jest określenie skali rozprzestrzenienia się konfliktu i jego konsekwencji dla Świata. Konflikt zbrojny na pełną skalę w tej części Europy jest nowym zjawiskiem, nieznanym dotąd od zakończenia II wojny światowej. Podejmowane są działania, które mają osłabić pozycję gospodarczą i militarną Rosji oraz podejmowane są negocjacje przez obie strony konfliktu zmierzające do wypracowania porozumienia.

Dodatkowo, dnia 7 października 2023 roku rozpoczęła się wojna pomiędzy Izraelem, a palestyńskim ugrupowaniem Hamasu kontrolującym strefę Gazy. Konflikt ten rozpoczął się poprzez atak członków Hamasu na południowe i środkowe terytorium Izraela, w którym zginęło ponad 1000 cywilów. W odpowiedzi na wskazany atak armia izraelska rozpoczęła na szeroką skalę naloty na cele wojskowe, cywilne i humanitarne w celu eliminacji ukrywających się w różnych miejscach strefy Gazy członków palestyńskiego ugrupowania zbrojnego. Konflikt ten w krótkim okresie czasu spowodował śmierć tysięcy żołnierzy i cywilów po obu stronach, a jego możliwa skala rozszerzenia się nie jest na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu możliwa do określenia.

W związku z powyższym, konflikt ten oraz trwająca od 2022 roku wojna na Ukrainie, niesie za sobą dodatkowe ryzyko związane z niepokojami społecznymi, w szczególności na Bliskim Wschodzie i w Europie (w związku z poparciem przez ludność danej strony konfliktu). Sytuacja ta może negatywnie wpłynąć na nastroje ekonomiczne i decyzje inwestycyjne uczestników rynku poprzez występowanie zwiększonej zmienności aktywów finansowych oraz cen surowców, w tym ropy naftowej. W wyniku zaistniałych konfliktów zbrojnych zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki.

#### **XII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku obrotowym Spółka nie prowadziła żadnych działań w zakresie badań i rozwoju.

#### **XIII. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie**

W roku obrotowym Spółka nie odnotowała żadnych przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

#### **XIV. Informacje dodatkowe**

Nie występują inne informacje niż wymienione w notach powyżej, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy One Solution Spółka Akcyjna.

Płock, dnia 24 maja 2024 r.

-----  
Paweł Wójcicki

Prezes Zarządu