



Sprawozdanie z działalności Zarządu 2025

ONE SOLUTION
Spółka Akcyjna

za rok obrotowy
rozpoczęty 01 stycznia 2025 roku
zakończony 31 grudnia 2025 roku

Płock, dnia 01 czerwca 2026 r.

SPIS TREŚCI

I.	Informacja podstawowe	3
II.	Strategia rozwoju Spółki.....	4
III.	Ogólne warunki działania na rynku wierzycelności.....	5
V.	Przewidywany rozwój Spółki.....	7
VI.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce.....	8
VII.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	8
VIII.	Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę	9
IX.	Instrumenty finansowe	9
X.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2025, 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.....	12
XIII.	Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	12
XIV.	Informacje dodatkowe	12

Sprawozdanie Zarządu z działalności One Solution Spółka Akcyjna

z siedzibą w Płocku sporządzone za okres od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej.

I. Informacja podstawowe

Zarząd One Solution S.A.

W skład Zarządu ONE SOLUTION S.A. na dzień 31 grudnia 2025 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 2025 roku wchodzi:

- Mirosław Zygmunt Roguski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Mazurowska (uprzednio Sieczka) - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kamil Wawruch - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Retelski - Członek Rady Nadzorczej
- Weronika Kawa - Członek Rady Nadzorczej

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

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

Struktura Akcjonariatu

Kapitał zakładowy One Solution na dzień 31.12.2025 roku wynosił 5.097.437,50 zł i składał się z 50.974.375 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 gr. każda akcja.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 roku ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FREYA Fundacja Rodzinna	10 227 882	10 227 882	20,06%	20,06%
Jan Hambura	3 500 000	3 500 000	6,87%	6,87%

Pozostali akcjonariusze	37 246 493	37 246 493	73,07%	73,07%
SUMA	50 974 375	50 974 375	100,00%	100,00%

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu na dzień 30 maja 2026 roku ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FREYA Fundacja Rodzinna	15 354 711	15 354 711	30,12%	30,12%
Jan Hambura	3 500 000	3 500 000	6,87%	6,87%
Pozostali akcjonariusze	32 119 664	32 119 664	63,01%	63,01%
SUMA	50 974 375	50 974 375	100,00%	100,00%

Kapitał własny na dzień 31.12.2025 roku wyniósł 16 382 767,96 zł, z tego:

- kapitał zakładowy 5 097 437,50 zł
- kapitał zapasowy 11 903 868,89 zł
- strata netto z lat ubiegłych 7 821,04 zł
- wynik finansowy netto za rok obrotowy -610 717,39 zł

II. Strategia rozwoju Spółki

Strategia rozwoju Spółki na lata 2025–2027 koncentruje się przede wszystkim na dalszej poprawie efektywności procesów odzyskiwania wierzytelności poprzez optymalizację działań windykacyjnych z wykorzystaniem obecnej infrastruktury operacyjnej oraz rozwój nowoczesnych technologii informatycznych i systemów IT wspierających procesy zarządzania wierzytelnościami.

Emitent planuje dalszy rozwój skali działalności poprzez zwiększenie inwestycji w nowe portfele wierzytelności B2C na rynku krajowym. Polityka inwestycyjna Emitenta zakłada finansowanie nabycia pakietów wierzytelności głównie ze środków własnych generowanych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej. Spółka zakłada również zwiększenie udziału w organizowanych przetargach dotyczących sprzedaży portfeli wierzytelności oraz rozwój współpracy z podmiotami zewnętrznymi specjalizującymi się w pośrednictwie i organizacji procesów sprzedaży wierzytelności o różnym charakterze.

Poza celami związanymi z rozwojem działalności operacyjnej, Emitent przykłada istotną wagę do obszaru zarządzania organizacją oraz rozwoju kapitału ludzkiego. Spółka One Solution kontynuuje działania zmierzające do rozbudowy kultury organizacyjnej ukierunkowanej na rozwój kompetencji pracowników, podnoszenie kwalifikacji obecnej kadry oraz zwiększanie efektywności zespołów operacyjnych. Wraz z dalszym rozwojem działalności oraz pozyskiwaniem kolejnych portfeli wierzytelności Emitent zakłada również stopniową rozbudowę zatrudnienia.

Emitent zakłada, że działania związane z poprawą skuteczności odzysków wierzytelności, rozwojem narzędzi technologicznych oraz optymalizacją struktury kosztowej przyczynią się do dalszego wzrostu efektywności operacyjnej i poprawy osiąganych marż w kolejnych latach.

III. Ogólne warunki działania na rynku wierzytelności

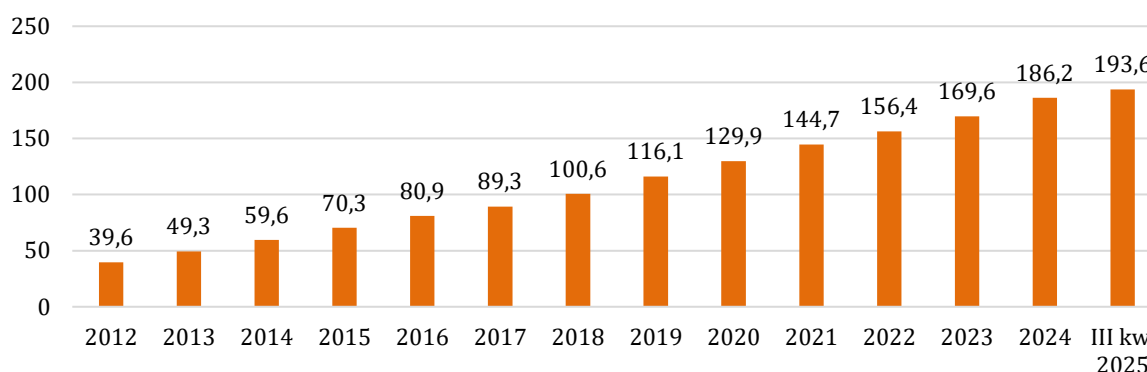
Spółka prowadzi działalność polegającą na nabywaniu oraz windykacji pakietów wierzytelności. Rynek wierzytelności można podzielić, ze względu na charakter nabywanych przeterminowanych lub niespłaconych zobowiązań, na segment wierzytelności gospodarczych (B2B) oraz konsumenckich (B2C). Model działalności podmiotów funkcjonujących na tym rynku opiera się na zakupie portfeli wierzytelności, a następnie dochodzeniu należności we własnym zakresie.

Na kształt rynku wierzytelności wpływa szereg czynników, w szczególności:

1. sytuacja makroekonomiczna, w tym poziom bezrobocia oraz skala transferów socjalnych,
2. wartość i dynamika akcji kredytowej (wyższa akcja kredytowa może ograniczać spadek podaży portfeli NPL mimo niższego udziału kredytów zagrożonych),
3. polityka monetarna prowadzona przez Narodowy Bank Polski, zwłaszcza poziom stóp procentowych,
4. występowanie nieprawidłowości na rynku finansowym (np. afera GetBack S.A.),
5. zmiany regulacyjne i legislacyjne, w tym dotyczące działalności komorników sądowych oraz prywatnych emisji obligacji.

Wartość rynku wierzytelności w Polsce pozostaje w trendzie wzrostowym nieprzerwanie od 2012 roku. Zgodnie z analizami publikowanymi przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, wartość wierzytelności obsługiwanych przez członków organizacji systematycznie zwiększa się z roku na rok. Na koniec III kwartału 2025 roku wartość portfela wierzytelności zarządzanego przez członków ZPF wyniosła około 193,6 mld PLN, co oznacza wzrost o 1,2% względem poprzedniego kwartału oraz o 7,3% w ujęciu rok do roku. Analizy wskazują również, że od początku 2021 roku nominalna wartość portfela rosła średnio o 2,3% kwartalnie oraz o 9,3% rocznie, co potwierdza utrzymującą się tendencję wzrostową na rynku zarządzania wierzytelnościami.

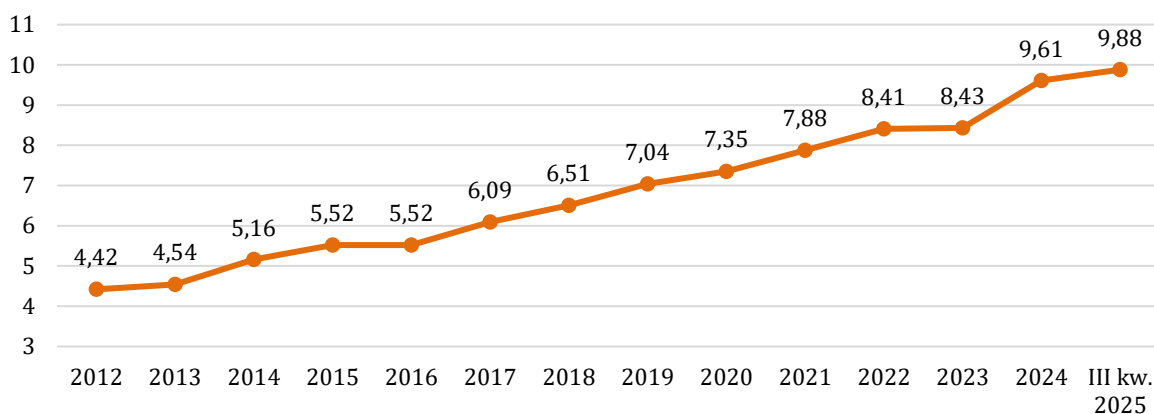
Wartość obsługiwanych wierzytelności (w mld PLN)



Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2025

Na koniec III kwartału 2025 roku średnia wartość jednej obsługiwanej wierzytelności wyniosła blisko 9,9 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1,4% kwartalnie oraz o 5,9% rok do roku. Dane publikowane przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce wskazują, że od początku 2021 roku przeciętna wartość wierzytelności rosła średnio o 1,5% kwartalnie i 6,3% rocznie. Wzrost ten związany jest m.in. z wysoką inflacją, rosnącymi kosztami życia oraz utrzymującymi się na podwyższonym poziomie stopami procentowymi, które zwiększają trudności w terminowej spłacie zobowiązań.

Średnia wartość jednej obsługiwanej wierzytelności (w tys. PLN)



Źródło: Wielkość polskiego rynku wierzytelności, ZPF, 2025

Szereg negatywnych zjawisk gospodarczych, takich jak wysoka inflacja, wzrost kosztów działalności, utrzymujące się wysokie koszty finansowania oraz osłabienie koniunktury u głównych partnerów handlowych Polski, przyczynił się do wzrostu liczby niewypłacalności przedsiębiorstw. Zgodnie z danymi publikowanymi przez Coface, w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku odnotowano 5 215 przypadków niewypłacalności przedsiębiorstw w Polsce, co oznacza wzrost o około 17% względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Większość postępowań stanowiły restrukturyzacje, które umożliwiają przedsiębiorstwom kontynuowanie działalności mimo utraty płynności finansowej.

Rynek obrotu wierzytelnościami w Polsce od kilku lat pozostaje w trendzie wzrostowym. Na tle państw Unii Europejskiej Polska nadal charakteryzuje się relatywnie wysokim poziomem kredytów zagrożonych (NPL), co zwiększa podaż portfeli wierzytelności dostępnych na rynku. Wycena takich portfeli wymaga szczegółowej analizy obejmującej m.in. sytuację finansową dłużnika, rodzaj zobowiązania, poziom zabezpieczeń oraz aktualne warunki rynkowe. Jednocześnie obserwowany jest dalszy wzrost cen portfeli wierzytelności, wynikający z utrzymującego się popytu ze strony podmiotów działających w branży zarządzania wierzytelnościami.

W latach 2018–III kwartał 2025 obserwowany był systematyczny wzrost cen portfeli wierzytelności zarówno w segmencie detalicznym (B2C), jak i korporacyjnym (B2B). Średnia cena portfeli detalicznych wzrosła z 14,4% wartości nominalnej w 2018 roku do 27,3% w III kwartale 2025 roku. W przypadku portfeli korporacyjnych wzrost był bardziej umiarkowany – z 4,6% do 8,3% wartości nominalnej. Wyższe ceny portfeli detalicznych względem korporacyjnych wynikają przede wszystkim z większej przewidywalności odzysków oraz wyższej efektywności procesów windykacyjnych w segmencie konsumenckim. Dane potwierdzają, że rynek wierzytelności w Polsce pozostaje w fazie stabilnego wzrostu, a zainteresowanie inwestorów zakupem portfeli utrzymuje się na wysokim poziomie.

W grudniu 2025 roku ponad 2,4 mln Polaków miało problem z terminową spłatą zobowiązań. Zgodnie z raportem „Dług Trendy” przygotowanym przez BIG InfoMonitor oraz Biuro Informacji Kredytowej, łączna wartość zaległych zobowiązań wyniosła ponad 81 mld PLN. Pomimo spadku liczby dłużników, wzrosło średnie zadłużenie przypadające na jedną osobę, co wskazuje na pogłębianie się problemów finansowych części gospodarstw domowych.

IV. Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce

W minionym okresie One Solution S.A. konsekwentnie realizowała strategię rozwoju ukierunkowaną na zwiększanie skali działalności, w szczególności poprzez intensyfikację procesów windykacyjnych oraz doskonalenie zarządzania portfelami wierzytelności. Działania te pozwoliły na utrzymanie stabilnego poziomu spłat od dłużników. Pomimo wcześniejszych trudności

operacyjnych i zmian organizacyjnych, Spółka podejmowała działania na rzecz stabilizacji przepływów finansowych oraz efektywnego zarządzania posiadanymi portfelami wierzytelności.

W 2025 roku kluczowym wydarzeniem dla One Solution S.A. było zawarcie w dniu 4 czerwca 2025 roku porozumienia z Fast Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu, którego celem było kompleksowe uregulowanie wzajemnych relacji pomiędzy stronami oraz zakończenie sporu dotyczącego umowy przelewu wierzytelności z dnia 6 maja 2022 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 6/2026 z dnia 5 czerwca 2025 roku.

Porozumienie, stanowiące ugodę w rozumieniu art. 917 Kodeksu cywilnego, miało na celu zapewnienie stabilizacji prawnej i biznesowej oraz ograniczenie ryzyk związanych z dalszym prowadzeniem sporu. Na jego podstawie Emitent dokonał cesji spornego pakietu wierzytelności na rzecz Fast Finance S.A. w zamian za zapłatę kwoty 500.000,00 zł, która została przekazana Emitentowi w dniu 4 czerwca 2025 roku po złożeniu przez strony stosownych oświadczeń.

Zarząd Spółki ocenia zawarte porozumienie jako istotny element porządkujący sytuację operacyjną i prawną Spółki, wspierający dalszą stabilizację działalności Grupy.

W III kwartale 2025 roku istotnym wydarzeniem w działalności Spółki było zbycie wszystkich posiadanych akcji Fast Finance S.A. W ramach zawartej umowy One Solution S.A. sprzedała 998 000 akcji tej spółki za łączną kwotę 169 660,00 PLN. Transakcja ta oznaczała całkowite wyjście Spółki z inwestycji kapitałowej w Fast Finance S.A. i stanowiła element porządkowania struktury aktywów finansowych Grupy. O zawarciu oraz wykonaniu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2025 z dnia 22 lipca 2025 roku.

Zarząd Spółki, w ramach kontynuacji działań ukierunkowanych na rozwój skali prowadzonej działalności, planuje dalsze zwiększanie efektywności procesów windykacyjnych, w szczególności w segmencie portfeli detalicznych, które stanowią istotny element i mają największy wpływ na strukturę generowanych przychodów z posiadanych pakietów wierzytelności. Podejmowane działania mają na celu zarówno poprawę skuteczności odzysków, jak i optymalizację całego procesu zarządzania portfelami. Ponadto, w ramach realizowanych projektów strategicznych, Spółka dopuszcza możliwość dywersyfikacji prowadzonej działalności, w celu zwiększenia odporności biznesu oraz wykorzystania nowych szans rozwojowych na rynku.

Zatrudnienie w spółce One Solution S.A.

Forma zatrudnienia	2020	2021	2022	2023	2024	31.12.2025
Umowa o pracę	4	2	2	2	2	2
Umowa zlecenie	0	0	0	0	0	1
Rada Nadzorcza	5	5	5	5	5	5
Zarząd	1	1	1	1	1	1
SUMA	10	8	8	8	8	9

Dział	2020	2021	2022	2023	2024	31.12.2025
Zarząd	1	1	1	1	1	1
Administracja	1	1	1	1	1	2
Specjaliści ds. windykacji	3	1	1	1	1	1
Rada Nadzorcza	5	5	5	5	5	5
SUMA	10	8	8	8	8	9

V. Przewidywany rozwój Spółki

Zarząd planuje umocnienie pozycji Spółki One Solution S.A. na rynku polskim. W związku z tym Spółka na bieżąco monitoruje dostępne na rynku wierzytelności detaliczne oraz korporacyjne pod względem cenowym i jakościowym. W kolejnych latach

Spółka planuje nabywanie kolejnych portfeli wierzytelności korporacyjnych i detalicznych, a także pozyskiwanie nowych kontrahentów w celu zwiększenia skali usług windykacji na zlecenie.

Ponadto Spółka nie wyklucza rozszerzenia działalności Emitenta poprzez akwizycje lub zaangażowanie kapitałowe w podmioty gospodarcze bądź grupy kapitałowe o ugruntowanej pozycji rynkowej, działające w sektorach innych niż podstawowa działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Zdaniem Zarządu Emitenta realizacja powyższych założeń strategicznych pozwoli na dywersyfikację strumieni przychodów Spółki a także może stanowić podstawę do zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

Spółka w roku obrotowym osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1 040 377,12 zł, wobec 2 412 081,85 zł osiągniętych w 2024 roku. Jest to spadek przychodów ze sprzedaży na poziomie 56,87% w porównaniu do roku 2024

Rok obrotowy 2025 zamknął się stratą netto w kwocie 610 717,39 zł, wobec zysku w wysokości 776 299,78 zł osiągniętego w 2024 roku. Jest to zmniejszenie zysku netto w porównaniu do 2024 roku w ujęciu wartościowym o 1 387 017,17zł.

Głównym powodem takiej sytuacji był spór z Fast Finance toczący się od listopada 2024 r. do czerwca 2025 r. oraz sprzedaż jednego portfela wierzytelności w czerwcu 2025 roku, realizując przy tym postanowienia porozumienia zawartego z Fast Finance SA. Pragnę zwrócić jednak uwagę, że w okresie posiadania pakietu do dnia sprzedaży Spółka osiągnęła z tego tytułu dodatnie przepływy pieniężne, a zyski z tego portfela wpływały na dodatnie wyniki finansowe za poprzednie lata.

Konsekwentnie realizowana przyjęta strategię rozwoju, ukierunkowana na zwiększanie skali prowadzonej działalności. Działania operacyjne, obejmujące m.in. intensyfikację procesów windykacyjnych oraz dalsze doskonalenie procedur zarządzania portfelami wierzytelności, przyczyniły się do utrzymania stabilnego poziomu spłat uzyskiwanych od dłużników w ramach bieżących portfeli.

Pomimo napotkanych, niezależnych od Emitenta trudności operacyjnych oraz czasu niezbędnego na przeprowadzenie wewnątrzgrupowych zmian organizacyjnych, Spółka konsekwentnie podejmowała działania mające na celu utrzymanie stabilności przepływów finansowych z posiadanych portfeli wierzytelności.

W ramach bieżącej działalności Spółka na bieżąco monitoruje rynek w zakresie dostępnych pakietów wierzytelności oferowanych do sprzedaży. Zgromadzone środki pieniężne planowane są do wykorzystania na realizację nowych inwestycji, wspierających dalszy rozwój Spółki.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej One Solution pozostaje stabilna i dobra, co stanowi solidną podstawę do kontynuacji dynamicznego rozwoju oraz realizacji przyjętych celów strategicznych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, One Solution S.A. nie posiada przeterminowanych zobowiązań wobec kontrahentów, jak również wobec Skarbu Państwa, a płynność finansowa jest zachowana o czym świadczy wysoki stan środków finansowych zgromadzonych na rachunkach bankowych Spółki znacząco przewyższający wysokość zobowiązań.

VII. Nabycie 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 2025, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Wszystkie informacje dotyczące zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym 2025 zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2025. Szczegółowy opis ww. zdarzeń został ujęty w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W 2025 roku kluczowymi zdarzeniami wpływającymi na działalność One Solution S.A. były działania porządkujące relacje prawne oraz strukturę aktywów finansowych Spółki, a także kontynuacja prac nad rozwojem działalności operacyjnej w segmencie wierzytelności.

W dniu 4 czerwca 2025 roku Spółka zawarła porozumienie z Fast Finance S.A. z siedzibą we Wrocławiu, którego przedmiotem było kompleksowe uregulowanie wzajemnych relacji pomiędzy stronami oraz zakończenie sporu dotyczącego umowy przelewu wierzytelności z dnia 6 maja 2022 roku. Porozumienie to stanowiło ugodę w rozumieniu art. 917 Kodeksu cywilnego i zostało zawarte w celu ograniczenia ryzyk prawnych oraz zapewnienia stabilizacji sytuacji prawnej i biznesowej Spółki. W jego wyniku dokonano cesji spornego pakietu wierzytelności na rzecz Fast Finance S.A., a Spółka otrzymała wynagrodzenie w wysokości 500 000,00 zł, wypłacone w dniu zawarcia porozumienia. Zarząd Spółki ocenia powyższe zdarzenie jako istotne z punktu widzenia uporządkowania relacji prawnych oraz ograniczenia potencjalnych ryzyk sporów sądowych.

W III kwartale 2025 roku Spółka dokonała zbycia wszystkich posiadanych akcji Fast Finance S.A. w liczbie 998 000 sztuk, za łączną kwotę 169 660,00 zł. Transakcja ta stanowiła zakończenie zaangażowania kapitałowego Spółki w tę spółkę oraz element procesu optymalizacji struktury jej aktywów finansowych. Informacje dotyczące zawarcia i realizacji umowy zostały przekazane w raporcie bieżącym ESPI 9/2025 z dnia 22 lipca 2025 roku.

W ocenie Zarządu, podejmowane w 2025 roku działania w obszarze windykacji miały na celu dalsze zwiększanie efektywności procesów odzyskiwania wierzytelności, w szczególności w segmencie portfeli detalicznych, które pozostają istotnym źródłem przychodów Spółki. Działania te koncentrowały się na optymalizacji procesów zarządzania portfelami oraz poprawie skuteczności odzysków.

W dniu 07.05.2026 r. została zawarta umowa pożyczki z jednostką zależną PRO INVEST FINANSE Sp. z o.o. na mocy, której ONE SOLUTION S.A. udzieli do PIF pożyczki do wysokości 508 000,00 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość udzielonej pożyczki wynosi 240 000,00 zł.

Poza wskazanymi powyżej, po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu z działalności zarządu jak również w sprawozdaniu finansowym, które by miały wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki.

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.

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji na rynku wierzycelności

Zgodnie z opiniami ekspertów Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (w skrócie ZPF, wcześniej Konferencja Przedsiębiorstw finansowych) polski rynek wierzycelności osiągnął już wysoki stopień dojrzałości, co objawiło się znacznym zwiększeniem dynamiki podaży wierzycelności w ostatnich latach. Co istotne jednak, delikatny wzrost odnotowują stopy zwrotu z nabywaniem przez przedsiębiorstwa z branży wtórnych portfeli wierzycelności (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 wierzycelności, 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 wierzycelności będzie on stopniowo osiągał stan nasycenia, co spowoduje spowolnienie w zakresie podaży wierzycelności. 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 wierzycelności. 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 wierzycelnościami, 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 prowadzi 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

Jako przychody i koszty, które wystąpiły incydentalnie można uznać zdarzenie polegające na konwersji wierzytelności przysługującej od Fast Finance S.A. na akcje nowej emisji tego podmiotu oraz sprzedaż tych akcji. Przychód ze sprzedaży akcji wyniósł 169 660,00 zł przy koszcie sprzedanych akcji wynoszącym 300 000,00 zł. Wynik z tej transakcji zaprezentowano persaldem w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych w pozycji strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych w wysokości 130 340,00 zł.

Ponadto za przychody i koszty, które wystąpiły incydentalnie należałoby wskazać sprzedaż spornego portfela wierzytelności w czerwcu 2025 roku. Spółka poniosła stratę z tej sprzedaży w wysokości 2 274 538,48 zł.

Szczegółowe informacje w tym zakresie znajdują się w nocie 39 i 40 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

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 01 czerwca 2026 r.

Paweł Wójcicki

Prezes Zarządu