

Załącznik do uchwały nr 1/17/05/2018

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ GPM VINDEXUS S.A. ZA 2017 R.**

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej.**

### **1. Skład Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. w 2017 r. funkcjonowała oraz funkcjonuje na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w następującym składzie osobowym:

- |                         |   |                                |
|-------------------------|---|--------------------------------|
| 1. Piotr Kuchno         | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Marta Kuchno         | - | Sekretarz Rady Nadzorczej      |
| 3. Sławomir Trojanowski | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| 4. Ryszard Jankowski    | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| 5. Andrzej Jankowski    | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| 6. Daniel Dębecki       | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| 7. Lech Fronckiel       | - | Członek Rady Nadzorczej        |
| 8. Andrzej Jankowski    | - | Członek Rady Nadzorczej        |

### **Posiedzenia Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem odbywała szereg posiedzeń, w szczególności w dniach: 2.01.2017 r., 13.02.2017 r., 1.04.2017 r., 12.05.2017 r., 31.05.2017 r., 7.06.2017 r., 19.06.2017 r., 27.06.2017 r., 29.06.2017 r., 11.8.2017 r., 12.09.2017 r., 15.09.2017 r., 28.09.2017 r., 24.10.2017 r., 24.11.2017 r., 15.12.2017 r.

Na posiedzeniach omawiana była strategia Spółki, wyniki finansowe oraz inne sprawy istotne dla Spółki:

- ustalenie struktury organizacyjnej
- wyrażenie zgody na emisję obligacji serii Z1
- przyjęcie regulaminu premiowania
- opinia odnośnie uchwał przedstawionych przez Zarząd będących przedmiotem ZWZ lub NWZ Spółki
- sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za 2016 r.
- regulamin premiowania
- wyrażenia zgody na nabycie nieruchomości oraz zmiany umowy w powyższym zakresie,
- zmiany w Komitecie Audytu
- wybór biegłego rewidenta
- wyrażenie zgody na nabycie obligacji oraz certyfikatów funduszy pozostających w GK spółki
- wyrażenie zgody na emisję obligacji serii A2
- wyrażenie zgody na zawarcie porozumienia w przedmiocie zaangażowania kapitałowego w TUW Medicum
- wyrażenie zgody na zbycie akcji własnych

- zatwierdzenie Polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej
- przyznanie premii specjalnych
- emisja, zmiana warunków emisji oraz spłata obligacji,
- zakupy oraz sprzedaż wierzytelności,
- zmiany organizacyjne w spółce,
- kwartalne oraz półroczne wyniki finansowe Spółki.

W okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r. Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki zgodnie ze statutem, regulaminem Rady Nadzorczej oraz Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW. W wyniku podejmowanych uchwał Zarząd otrzymywał wielokrotnie niezbędne wskazówki oraz wsparcie dla swoich działań, jak również wymagane Statutem Spółki akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie istotnych transakcji. W związku z powyższym Rada Nadzorcza ocenia swój wkład w funkcjonowanie Spółki jako należyty i wnosi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie sprawozdania z działalności i udzielenie absolutorium wszystkim osobom pełniącym funkcje Członków Rady w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.

W ramach Rady Nadzorczej Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. funkcjonuje Komitet Audytu. Jest to jedyny komitet funkcjonujący w ramach Rady Nadzorczej. Komitet działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 1.07.2013 roku.

W okresie 01.01.2017- do 06.06.2017 Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Ryszard Jankowski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Sławomir Trojanowski – Członek Komitetu Audytu.
- 3) Marta Kuchno – Członek Komitetu Audytu.

7 czerwca 2017r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania pani Marty Kuchno oraz pana Ryszarda Jankowskiego z funkcji członka Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza powołała pana Daniela Dębeckiego oraz pana Lecha Fronckiel na członków Komitetu Audytu oraz ustaliła aktualny skład Komitetu Audytu.

W okresie 07.06.2017 - 31.12.2017 oraz do dnia opublikowania raportu Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- 1) Daniel Dębecki – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Sławomir Trojanowski – Członek Komitetu Audytu,
- 3) Lech Fronckiel – Członek Komitetu Audytu.

Prace Komitetu Audytu obejmowały analizę okresowych sprawozdań finansowych Spółki, wybór biegłego rewidenta Spółki, monitorowanie ryzyk oraz systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

## **2. Ocena sytuacji Spółki w 2017 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz grupy kapitałowej GPM Vindexus w 2017 r. W 2017 r. zarówno Spółka jak również grupa kapitałowa GPM Vindexus kontynuowała dotychczasową działalność polegającą na nabywaniu na własny rachunek pakietów wierzytelności, uznanych przez wierzycieli za trudne do odzyskania. Spółka dochodzi zapłaty nabywanych wierzytelności w postępowaniu sądowym oraz egzekucyjnym.

Spółka (razem z funduszami sekurytyzacyjnymi GPM Vindexus NSFIZ, Future NSFIZ oraz Alfa NSFIZ) nabyła w 2017 r. portfele wierzytelności za łączną cenę zakupu w wysokości 34 114 tys. zł.

Spółka dokonując inwestycji w wierzytelności uwzględniała:

- wysokość zadłużenia (głównego, odsetkowego, należności ubocznych),
- rodzaj wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela,
- termin wymagalności,
- historię spłat,
- okres przedawnienia,
- rodzaj dłużnika oraz jego indywidualne cechy,
- rodzaj i poziom zabezpieczeń oraz ich wartość rynkową,
- ocenę prawdopodobieństwa odzyskania należności.

Spółka dywersyfikowała dostawców oraz rodzaj nabywanych wierzytelności. Spółka nabywała portfele wierzytelności od banków oraz innych przedsiębiorstwa świadczących usługi masowe.

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki, które Spółka oraz grupa kapitałowa GPM Vindexus osiągnęła w roku 2017 r., pozostają w dalszym ciągu na wysokim poziomie i potwierdzają słuszność strategii działania firmy.

Kolejny rok z rzędu zwiększano skalę działalności. Przychody ze sprzedaży wyniosły 22 787 tys. zł dla Spółki oraz skonsolidowane przychody dla grupy kapitałowej – 65 257 tys. zł.

Zysk netto dla Grupy Kapitałowej wyniósł 18 889 tys. zł, natomiast dla Spółki – 2 976 tys. zł.

### **3. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem**

W raporcie rocznym za 2017 r. zidentyfikowano poszczególne ryzyka, na które narażona jest Spółka, w szczególności:

- Ryzyko związane z działalnością innych firm działających w branży windykacyjnej.
- Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego.
- Ryzyko związane z upadłością konsumencką.
- Ryzyko związane z polityką dostawców wierzytelności w zakresie sprzedaży pakietów wierzytelności.
- Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka w sposób właściwy i wyczerpujący przedstawiła ryzyka i zagrożenia. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka wskazała jednocześnie właściwe metody przeciwdziałania ryzykom i zagrożeniom.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, za który odpowiedzialny jest zarząd Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje komitetu audytu, którego zadanie jest w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wybór biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami, statutem Spółki oraz regulaminem działalności Rady Nadzorczej. Podmiotem wybranym do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego jest Mac Auditor sp. z o.o. Ze względu na właściwe kompetencje, doświadczenie oraz niezależność Rada Nadzorcza rekomendowała wybór Mac Auditor sp. z o.o.

Rada Nadzorcza wraz z biegłym rewidentem monitorowała proces sprawozdawczości finansowej i skuteczność kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta Rada Nadzorcza ocenia iż system kontroli wewnętrznej funkcjonuje w sposób prawidłowy.

#### **4. Ocena sprawozdania Zarządu Spółki za 2017 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r.**

##### **Sprawozdanie Zarządu za 2017 r.**

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2017 r. stwierdza, iż dokument został sporządzony zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* i spełnia również wszystkie wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie zostało sporządzone w sposób rzetelny i prawidłowy. Odzwierciedla wszystkie zaistniałe w 2017 r. zdarzenia gospodarcze wpływające na działalność grupy kapitałowej. Sprawozdanie przedstawia wszystkie istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej grupy kapitałowej.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie z działalności Spółki za 2017 r.

##### **Sprawozdanie finansowe Spółki za 2017 r.**

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Badanie sprawozdania finansowego zostało wykonane przez Mac Auditor sp. z o.o. w Warszawie.

Najważniejsze wielkości ze sprawozdania finansowego Spółki to:

Wyszczególnienie	01.01.2017- 31.12.2017	
	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	22 787	5 368
Koszt własny sprzedaży	4 279	1 008
EBIT	7 268	1 712
EBITDA	7 479	1 762
Zysk brutto	4 020	947
Zysk netto	2 976	701
Aktywa razem	266 013	63 778
Zobowiązania razem*	94 829	22 736
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	12 071	2 894
Kapitał własny	147 803	35 437
Kapitał zakładowy	1 159	278
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	12,75	3,06
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,26	0,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 338	786
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 222)	(3 115)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 874	7 038
Zmiana stanu środków pieniężnych	19 990	4 709

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej jednostki na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za 2017 r.
- zostało sporządzone zgodnie z MSSF/MSR oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i statutu Spółki.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za 2017 r.

## **5. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus S.A. za 2017 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r.**

### **Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus**

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2017 r. stwierdza, iż dokument został sporządzony zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* jak i wszystkimi wymogami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie zostało sporządzone w sposób rzetelny i prawidłowy. Odzwierciedla wszystkie zaistniałe w 2017 r. zdarzenia gospodarcze wpływające na działalność grupy kapitałowej. Sprawozdanie przedstawia wszystkie istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej grupy kapitałowej.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2017 r.

### **Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2017 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GPM Vindexus zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało wykonane przez MAC Auditor sp. z o.o. w Warszawie.

Najważniejsze wielkości z skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus to:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	
	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	65 257	15 374
Koszt własny sprzedaży	23 567	5 552
EBIT	24 065	5 669
EBITDA	24 276	5 719
Zysk brutto	19 941	4 698
Zysk netto	18 889	4 450
Aktywa razem	266 670	63 936
Zobowiązania razem*	95 489	22 894
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	12 731	3 052
Kapitał własny	170 303	40 831
Kapitał zakładowy	1 159	278
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	14,69	3,52
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,63	0,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 626	854
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 885)	(3 035)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 874	7 038
Zmiana stanu środków pieniężnych	20 615	4 857

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2017 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej grupy na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za 2017 r.
- zostało sporządzone zgodnie z MSSF/MSR oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2017 r.

#### 6. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2017 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2017 wynoszącego 2 976 067,76 zł:

- w części tj. 2 884 484,50 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 0,25 zł na jedną akcję,
- w części tj. 82 383,26 zł na Fundację im. Pawła Włodkowica,



- w części tj. 40 000,00 zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

## 7. Wnioski:

Rada Nadzorcza wnosi o:

- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 r.
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w 2017 r.
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2017 r.
- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
- przeznaczenie zysku netto Spółki zgodnie z wnioskiem Zarządu.

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

PIOTR KUCHNO