

Załącznik do uchwały nr 1/25/05/2016

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ GPM VINDEXUS S.A. ZA 2015 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 2015 r. funkcjonowała w składzie osobowym:

- | | | |
|-------------------------|---|--|
| 1. Jan Kuchno | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej (01.01.2015-31.12.2015) |
| 2. Wojciech Litwin | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2015-7.12.2015) |
| 3. Piotr Kuchno | - | Sekretarz Rady Nadzorczej (01.01.2015-31.12.2015) |
| 4. Marta Kuchno | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2015-31.12.2015) |
| 5. Sławomir Trojanowski | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2015-31.12.2015) |
| 6. Ryszard Jankowski | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2015-31.12.2015) |
| 7. Mieczysław Litwin | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2015-31.12.2015) |

Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w powyższym składzie (z wyłączeniem Wojciecha Litwina z uwagi na jego rezygnację) również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.

Posiedzenia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem odbywała szereg posiedzeń, w szczególności w dniach: 16.02.2015 r., 29.05.2015 r., 01.7.2015 r., 10.07.2015 r., 25.10.2015 r., 6.11.2015 r., 16.12.2015 r., 30.12.2015 r.

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

- wybór biegłego rewidenta,
- opinia odnośnie uchwał przedstawionych przez Zarząd będących przedmiotem ZWZ Spółki,
- sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za 2014 r.,
- regulamin premiowania,
- wyrażenia zgody na nabycie nieruchomości oraz zmiany umowy w powyższym zakresie,
- emisja, zmiana warunków emisji oraz spłata obligacji,
- zakupy oraz sprzedaż wierzytelności,
- zmiany składu osobowego Komitetu Audytu
- spłata, zmiana warunków oraz zaciągnięcie kredytu,
- kwartalne oraz półroczne wyniki finansowe Spółki.

W okresie 01.01.2015 r. - 31.12.2015 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 01.01.2015 r.-31.12.2015 r.

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

Komitet Audytu funkcjonował w okresie 1.01.2015 – 7.12.2015 w następującym składzie:

- 1) Sławomir Trojanowski
- 2) Ryszard Jankowski
- 3) Wojciech Litwin

W związku z rezygnacją Wojciecha Litwina z funkcji członka rady nadzorczej w skład Komitetu Audytu powołano z dniem 16.12.2015 Martę Kuchno.

W okresie 16.12.2015-31.12.2015 i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Sławomir Trojanowski
- 2) Ryszard Jankowski
- 3) Marta Kuchno

Prace Komitetu Audytu obejmowały przegląd okresowych sprawozdań finansowych Spółki, wybór oraz prace biegłego rewidenta Spółki, monitorowanie ryzyk oraz system kontroli wewnętrznej Spółki.

2. Ocena sytuacji Spółki w 2015 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz grupy kapitałowej GPM Vindexus w 2015 r. W 2015 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 oraz Future NSFIZ) nabyła w 2015 r. portfele wierzytelności za łączną cenę zakupu w wysokości 23 651 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 2015 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 19 326 tys. zł dla Spółki oraz skonsolidowane przychody dla grupy kapitałowej – 52 397 tys. zł.

Zysk netto dla Grupy Kapitałowej wyniósł 16 536 tys. zł, natomiast dla Spółki – 2 838 tys. zł.

3.Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

W raporcie rocznym za 2015 r. zidentyfikowano ryzyka następujące ryzyka:

- ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych,
- ryzyko związane z wpływem na Spółkę potencjalnych fuzji i przejęć,
- ryzyko związane z otoczeniem prawnym,
- ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji,
- ryzyko związane z obniżeniem wysokości odsetek ustawowych,
- ryzyko związane z upadłością znaczącego dłużnika,
- ryzyko związane z „upadłością konsumencką”,
- ryzyko związane z polityką dostawców wierzytelności w zakresie sprzedaży pakietów wierzytelności.
- ryzyko związane z zakończeniem współpracy z Kancelarią Prawną Grzegorza Lewandowskiego spółka komandytowa

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 2015 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r.

Sprawozdanie Zarządu za 2015 r.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2015 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 wszystkie wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie zostało sporządzone w sposób rzetelny i prawidłowy. Odzwierciedla wszystkie zaistniałe w 2015 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 2015 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 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	01.01.2015- 31.12.2015	
	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	19 326	4 618
Koszt własny sprzedaży	4 194	1 002
EBIT	7 193	1 719
EBITDA	7 361	1 759
Zysk brutto	3 630	867
Zysk netto	2 838	678
Aktywa razem	160 909	37 759
Zobowiązania razem*	33 106	7 769
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	13 080	3 069
Kapitał własny	112 951	26 505
Kapitał zakładowy	1 159	272

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej jednostki na dzień 31.12.2015 r. oraz jej wyniku finansowego za 2015 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 2015 r.

5. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus S.A. za 2015 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2015 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 wszystkie wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie zostało sporządzone w sposób rzetelny i prawidłowy. Odzwierciedla wszystkie zaistniałe w 2015 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 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2015 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	01.01.2015 - 31.12.2015	
	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	52 397	12 521
Koszt własny sprzedaży	20 571	4 916
EBIT	20 969	5 011
EBITDA	21 137	5 051
Zysk brutto	17 386	4 155
Zysk netto	16 536	3 951
Aktywa razem	161 936	38 000
Zobowiązania razem*	35 032	8 221
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	15 006	3 522
Kapitał własny	126 209	29 616
Kapitał zakładowy	1 159	272

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2015 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej grupy na dzień 31.12.2015 r. oraz jej wyniku finansowego za 2015 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 2015 r.

6. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2015 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2015 wynoszącego 2 837 766,70 zł w części tj. 1 448 992,25 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 0,125 zł na jedną akcję. Pozostałą część tj. 1 388 774,45 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

7. Wnioski:

Rada Nadzorcza wnosi o:

- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 r.
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w 2015 r.
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2015 r.
- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
- przeznaczenie zysku netto Spółki zgodnie z wnioskiem Zarządu.

.....
PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

JAN KUCHNO