

Załącznik do uchwały nr 1/20/05/2014

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ GPM VINDEXUS S.A. ZA 2013 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 2013 r. funkcjonowała w składzie osobowym:

- |                         |   |  |
|-------------------------|---|--|
| 1. Jan Kuchno           | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej (01.01.2013-31.12.2013) |
| 2. Wojciech Litwin      | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2013-31.12.2013)        |
| 3. Piotr Kuchno         | - | Sekretarz Rady Nadzorczej (01.01.2013-31.12.2013)      |
| 4. Marta Kuchno         | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2013-31.12.2013)        |
| 5. Sławomir Trojanowski | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2013-31.12.2013)        |
| 6. Lech Fronckiel       | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2013-27.06.2013)        |
| 7. Ryszard Jankowski    | - | Członek Rady Nadzorczej (27.06.2013-31.12.2013)        |
| 8. Mieczysław Litwin    | - | Członek Rady Nadzorczej (27.06.2013-31.12.2013)        |

Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w powyższym składzie również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.

#### **Posiedzenia Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem odbywała szereg posiedzeń, w szczególności w dniach: 25.01.2013 r., 08.02.2013 r., 18.02.2013 r., 21.02.2013 r., 31.03.2013 r., 08.04.2013 r., 08.05.2013 r., 29.05.2013 r., 07.06.2013 r., 10.06.2013 r., 27.06.2013 r., 29.06.2013 r., 01.07.2013 r., 10.07.2013 r., 01.08.2013 r., 23.09.2013 r., 28.10.2013 r., 31.12.2013 r.

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

- zakupy wierzytelności,
- ustalenie jednolitego tekstu statutu Spółki,
- emisja obligacji,
- opinia odnośnie uchwał przedstawionych przez Zarząd będących przedmiotem ZWZ Spółki,
- sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za 2013 r.
- wyboru biegłego rewidenta,
- zatwierdzenie regulaminu premiowania pracowników
- wyrażenia zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości,
- wyrażenia zgody na aneksowanie umowy kredytowej

- wyrażenia zgody na podjęcie pożyczki
- kwartalne oraz półroczne wyniki finansowe Spółki,

W okresie 01.01.2013 r. - 31.12.2013 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 01.01.2013 r.-31.12.2013 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. W skład Komitetu wchodzi 3 osoby:

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

W okresie 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. nie miały miejsca zmiany osobowe w składzie Komitetu Audytu. 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 2013 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz grupy kapitałowej GPM Vindexus w 2013 r. W 2013 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 nabyła w 2013 r. portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ok. 87 191 mln 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 2013 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 20 174 tys. zł dla Spółki oraz skonsolidowane przychody dla grupy kapitałowej – 40 891 tys. zł.

Zysk netto dla Grupy Kapitałowej wyniósł 9 193 tys. zł, natomiast dla Spółki – 1 240 tys. zł.

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

W raporcie rocznym za 2013 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. Rada Nadzorcza wykonuje obowiązki komitetu audytu, 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 Capital Audyt sp. z o.o. Ze względu na właściwe kompetencje, doświadczenie oraz niezależność Rada Nadzorcza rekomendowała wybór Capital Audyt 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 2013 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r.**

##### **Sprawozdanie Zarządu za 2013 r.**

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2013 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 2013 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 2013 r.

##### **Sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 r.**

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

Najważniejsze wielkości ze sprawozdania finansowego Spółki to:

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. zł
Przychody netto	20 174

<b>Koszty własny</b>	5 772
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	14 402
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	5 993
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	1 581
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	1 240
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 240

<b>Stan na 31.12.2013 r.:</b>	<b>Kwoty w tys. zł</b>
<b>Aktywa razem</b>	168 987
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	59 378
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	12 607
<b>Kapitał własny</b>	97 002

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej jednostki na dzień 31.12.2013 r. oraz jej wyniku finansowego za 2013 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 2013 r.

## **5. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus S.A. za 2013 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r.**

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

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2013 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 2013 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 2013 r.

### **Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2013 r.**

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

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

<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>Kwoty w tys. zł</b>
<b>Przychody netto</b>	40 891
<b>Koszty własny</b>	16 095
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	24 796
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	13 659
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	9 513
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	9 193
<b>Zysk (strata) netto</b>	9 193
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	0,79
<b>Liczba akcji</b>	11 591 938

<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>Kwoty w tys. zł</b>
<b>Aktywa razem</b>	166 283
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	50 557
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	8 760
<b>Kapitał własny</b>	106 966

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2013 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej grupy na dzień 31.12.2013 r. oraz jej wyniku finansowego za 2013 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 2013 r.

#### **6. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2013 r.**

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2013 r. w wysokości 1 240 269,53 zł w części tj. 579 596,90 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 0,05 zł na jedną akcję. Pozostałą część tj. 660 672,63 zł ma zostać przeznaczona na kapitał zapasowy.

#### **7. Wnioski:**

Rada Nadzorcza wnosi o:

- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 r.
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w 2013 r.
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2013 r.
- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
- przeznaczenie zysku netto Spółki zgodnie z wnioskiem Zarządu.

.....

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

JAN KUCHNO