

Załącznik do uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 30 kwietnia 2019 r.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ GPM VINDEXUS S.A. ZA 2018 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 2018 r. funkcjonowała oraz funkcjonuje na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w następującym składzie osobowym:

1. Piotr Kuchno	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marta Currit	-	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

Posiedzenia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w okresie objętym sprawozdaniem odbywała szereg posiedzeń, w szczególności w dniach: 15.02.2018 r., 20.02.2018 r., 30.03.2018 r., 19.04.2018 r., 27.04.2018 r., 17.05.2018 r., 25.05.2018 r., 15.06.2018 r., 17.07.2018 r., 19.07.2018 r., 20.07.2018 r., 8.08.2018 r., 27.08.2018 r., 7.09.2018 r., 17.09.2018 r., 20.09.2018 r., 26.09.2018 r., 30.10.2018 r., 3.12.2018 r., 20.12.2018 r., 31.12.2018 r.

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

- wyrażenie zgody na nabycie nieruchomości
- ustalenie struktury organizacyjnej
- przyjęcie regulaminu premiowania
- opinia odnośnie uchwał przedstawionych przez Zarząd będących przedmiotem ZWZ lub NWZ Spółki
- sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za 2017 r.
- regulamin premiowania
- wyrażenia zgody na nabycie nieruchomości oraz zmiany umowy w powyższym zakresie,
- wyrażenie zgody na nabycie obligacji oraz certyfikatów funduszy pozostających w GK spółki
- wyrażenie zgody na emisję obligacji serii A2
- regulamin motywacyjny dla członków zarządu oraz członków kluczowej kadry menadżerskiej,
- lista osób uprawnionych do objęcia akcji serii K w ramach programu motywacyjnego,
- przyznanie premii specjalnych
- emisja, zmiana warunków emisji oraz spłata obligacji,
- zakupy oraz sprzedaż wierzytelności,

- zmiany organizacyjne w spółce,
- jednolity tekst statutu,
- darowizna na rzecz Fundacji Rozwoju Integracji Dzieci oraz na rzecz Stowarzyszenia Rady Rodziców I LO im. Stanisława Staszica,
- umowa kredytu z PKO BP S.A.
- kwartalne oraz półroczne wyniki finansowe Spółki.

W okresie 01.01.2018 r. - 31.12.2018 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 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.

Komitet Audytu

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 1.01.2018 - 31.12.2018 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.

Zgodnie z art. 130 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o Biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089) do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
- 3) informowanie rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Zgodnie z art. 129 przywołanej powyżej Ustawy Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinni być niezależni. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Pan Daniel Dębecki oraz Pan Lech Fronckiel spełniają kryteria niezależności w rozumieniu przywołanej powyżej Ustawy.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Wszyscy członkowie Komitetu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, nabytą w toku kształcenia oraz pracy zawodowej.

Pan Daniel Dębecki posiada wykształcenie wyższe, w 1999 r. ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku prawo i administracja. W latach 2000 - 2004 Pan Daniel Dębecki odbywał aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie i uzyskał uprawnienie do wykonywania zawodu radcy prawnego. W trakcie aplikacji radcowskiej Daniel Dębecki kontynuował uzyskiwanie wiedzy w zakresie rachunkowości, odbywając liczne szkolenia (np. semestralny kurs z zakresu Rachunkowości zarządczej w podmiotach prawa handlowego). W latach 1999 r. – 2007 r. Daniel Dębecki pełnił funkcję syndyka masy upadłości, nadzorca sądowego oraz kuratora szeregu podmiotów gospodarczych. W trakcie pełnienia funkcji syndyka Daniel Dębecki w latach 2003 - 2010 nadzorował prowadzenie rachunkowości w likwidowanych przedsiębiorstwach oraz przygotowywał i składał do właściwych sądów sprawozdania rachunkowe z prowadzonej działalności. Pan Daniel Dębecki w latach 2004-2010 prowadził liczne szkolenia z zakresu prawa handlowego, prawa upadłościowego, prawa podatkowego oraz prawa finansowego, w tym rachunkowości oraz rachunkowości zarządczej dla pracowników banków, kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa, studentów Wyższej Szkoły Prawa i Administracji w Warszawie, kandydatów na syndyków organizowanego przez Zrzeszenie Prawników Polskich w Warszawie.

Pan Sławomir Trojanowski jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu. Odbył aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Olsztynie, zakończoną pozytywnie egzaminem końcowym. W trakcie studiów na wydziale prawa oraz aplikacji radcowskiej odbył szereg szkoleń w zakresie prawa handlowego, prawa finansowego oraz publicznego prawa gospodarczego. W latach 2000 - 2011 Sławomir Trojanowski pracował jako wykładowca w Zakładzie Prawa Gospodarczego Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warmińsko - Mazurskiego w Olsztynie. Od 2006 r. prowadzi własną działalność gospodarczą - kancelię radcy prawnego. Członek rad nadzorczych wielu spółek, w tym również spółek komunalnych oraz spółek

skarbu państwa – w których nadzoruje proces sprawozdawczości oraz przygotowywania sprawozdań finansowych.

Pan Lech Fronckiel posiada wykształcenie wyższe. W 1978 r. otrzymał tytuł magistra ekonomii w Szkole Głównej Planowania i Statystyki (obecnie Szkoła Główna Handlowa) na kierunku Ekonomia i Organizacja Produkcji. W 1979 r. Lech Fronckiel ukończył Podyplomowe Studium Pedagogiczne SGPiS. W latach 1978-1984 pracownik naukowy Szkoły Głównej Planowania i Statystyki, Instytut Rozwoju Gospodarczego. W 1979 r. odbył staż naukowy na Uniwersytecie we Freiburgu (Niemcy). W 1980 r. odbył staż naukowy w zakresie controllingu w LVM - Versicherungen Muenster (Niemcy). W latach 1984 - 2002 pracował w PEGiK Geokart jako kolejno Kierownik Działu Ekonomicznego, Zastępca Dyrektora ds. Ekonomiczno - Finansowych, Dyrektor Naczelny, nadzorujący i odpowiedzialny za dział księgowości, raportowanie wyników księgowych i ich ocena, nadzór nad dyscypliną finansową i prawidłowym prowadzeniem ewidencji księgowej i sprawozdaniami finansowymi nad oddziałami Geokartu w Libii, Algierii, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i w Kuwejcie. Od 2003 r. do obecnie pracownik Satoria Group SA - Wiceprezes Zarządu Spółki ds. Finansowych i Restrukturyzacji, pełniący nadzór nad pełnym obszarem spraw księgowych w Satoria SA i grupie kapitałowej Satoria. Członek rad nadzorczych oraz zarządów wielu spółek, w których nadzoruje lub nadzorował proces sprawozdawczości oraz przygotowywania sprawozdań finansowych.

Na rzecz emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem tj. usługi przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Emitenta oraz funduszy z grupy kapitałowej Emitenta za okres pierwszego półrocza 2018 r. W związku z usługami dokonano oceny niezależności firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem to:

- a) wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu;
- b) zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa;
- c) Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się wytycznymi wskazanymi w Polityce, w szczególności są to: cena, dotychczasowe doświadczenie, kwalifikacje zawodowe oraz dostępność biegłych rewidentów;
- d) biegły rewident, firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badanie sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki i spółek Grupy Kapitałowej żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynności rewizji finansowej;



- e) usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;
- f) świadczenie usług, o których mowa w punkcie 2, możliwe jest tylko w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu;
- g) w stosownych przypadkach Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące usług.

W dniu 16 kwietnia 2019 r. została wydana rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2019 – 31.12.2019 r. Rekomendacja spełniała obowiązujące warunki. Wybór firmy audytorskiej dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego.

Członkowie Komitetu realizowali swoje zadania podczas posiedzeń Komitetu, jak i przy okazji posiedzeń Rady Nadzorczej. W 2018 r. odbyły się cztery posiedzenia Komitetu. Ponadto członkowie Komitetu Audytu obradowali w formie telekonferencji.

2. Ocena sytuacji Spółki w 2018 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz grupy kapitałowej GPM Vindexus w 2018 r. W 2018 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 2018 r. portfele wierzytelności za łączną cenę zakupu w wysokości 40 614 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 2018 r., pozostają w dalszym ciągu na wysokim poziomie i potwierdzają słuszność strategii działania firmy.

Kolejny rok z rzędu zwiększono skalę działalności, co znajduje odzwierciedlenie w znacznym wzroście spłat od dłużników.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 21 983 tys. zł dla Spółki oraz skonsolidowane przychody dla grupy kapitałowej – 47 247 tys. zł.

Zysk netto dla Grupy Kapitałowej wyniósł 17 888 tys. zł, natomiast dla Spółki – 15 624 tys. zł.

3. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

W raporcie rocznym za 2018 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 2018 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2018 r.

Sprawozdanie Zarządu za 2018 r.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2018 r. stwierdza, iż dokument został sporządzony zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 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 2018 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 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	01.01.2018- 31.12.2018		01.01.2017- 31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	21 893	5 131	22 787	5 368
Koszt własny sprzedany	0	0	4 279	1 003
EBIT	5 743	1 346	7 268	1 712
EBITDA	6 122	1 435	7 479	1 762
Zysk brutto	19 685	4 613	4 020	947
Zysk netto	15 624	3 662	2 976	701
Aktywa razem	269 772	62 738	266 013	63 778
Zobowiązania razem*	85 516	19 887	94 829	22 736
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	26 906	6 257	12 071	2 894
Kapitał własny	157 124	36 540	147 803	35 437
Kapitał zakładowy	1 164	271	1 159	278
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 640 000	11 640 000	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	13,50	3,14	12,75	3,06
Zysk (obrata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,35	0,32	0,26	0,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 342	1 252	3 338	786
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 655	387	(13 222)	(3 115)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 138)	(4 016)	29 874	7 038
Zmiana stanu środków pieniężnych	(10 141)	(2 377)	19 990	4 709

* Z kwoty zobowiązań wyliczono rezerwy na podatek odroczony oraz na świadczenia emerytalne i podobne (27 132 tys. zł).

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2018 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 roku, poz. 351, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”).

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 r.

5. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus S.A. za 2018 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 r.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2018 r. stwierdza, iż dokument został sporządzony zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 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 2018 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2018 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:

	NOTA	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody z działalności operacyjnej		47 247	65 257
Przychody z wierzytelności nabytych	1	42 631	61 876
Inne przychody	1	4 616	3 381
Koszty własny		0	23 567
Koszty nabycia wierzytelności	3	0	23 567
Inne koszty własne			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		47 247	41 690
Pozostałe przychody operacyjne	4	57	567
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	3	23 597	16 516
Pozostałe koszty operacyjne	4	54	1 676
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		23 653	24 065
Przychody finansowe	5	180	601
Koszty finansowe	5	5 396	4 711
Udział w zyskach (stratach) osób prawnych rozliczanych metodą praw własności		(30)	(14)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		18 407	19 941
Podatek dochodowy	6	519	1 052
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		17 888	18 889
Zysk (strata) z działalności zamkniętej			
Zysk (strata) netto		17 888	18 889
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy			0
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	10,11	0	14 061
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:			
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących			
Zysk (strata) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przypadające na jednostkę dominującą	10,11	0	14 061
Suma dochodów całkowitych		17 888	32 950
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		17 888	32 950
Zysk (strata) netto, w tym:		17 888	18 889
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		17 888	18 889
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	1,54	1,63
Rozwodniony za okres obrotowy	8	1,54	1,63
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Podstawowy za okres obrotowy	8	1,54	1,63
Rozwodniony za okres obrotowy	8	1,54	1,63
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zamkniętej (w zł)			

Warszawa, 30 kwietnia 2019r.



AKTYWA	31.12.2018	01.01.2018 (wg MSSF 9)	31.12.2017
Aktywa trwałe	19 277	13 067	12 193
Rzeczowe aktywa trwałe	10 118	4 763	4 763
Wartości niematerialne	55		
Wartość firmy			
Nieruchomości inwestycyjne			
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	2 140	1 170	1 170
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	3 236	4 434	4 434
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 728	2 700	1 831
Aktywa obrotowe	245 318	245 100	254 472
Należności handlowe i pozostałe	1 266	1 460	1 460
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Nabyte wierzytelności w wartości godziwej przez inne dochody całkowite (MSR 39)			213 650
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie (MSSF 9)	213 041	204 278	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa finansowe	10 530	10 612	10 612
Rozliczenia międzyokresowe	-40	53	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 441	28 697	28 697
AKTYWA RAZEM	264 595	258 167	266 670

PASYWA	31.12.2018	01.01.2018 (wg MSSF 9)	31.12.2017
Kapitał własny	177 690	161 800	170 303
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	177 690	161 800	170 303
Kapitał zakładowy	1 164	1 159	1 159
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6 978	6 935	6 935
Akcje własne	(347)	(347)	(347)
Pozostałe kapitały	33 948	33 588	77 963
Niepodzielony wynik finansowy	117 459	120 465	65 704
Wynik finansowy bieżącego okresu	17 888		18 889
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących			0
Zobowiązania długoterminowe	59 244	63 303	63 203
Kredyty i pożyczki			
Pozostałe zobowiązania finansowe	58 610	62 758	62 758
Inne zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	155	147	147
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	479	398	398
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania krótkoterminowe	28 261	13 064	13 064
Kredyty i pożyczki			
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 308	10 222	10 222
Zobowiązania handlowe	1 350	1 563	1 563
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	244	8	8
Pozostałe zobowiązania	834	873	873
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	453	333	333
Pozostałe rezerwy	72	65	65
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM	264 595	258 167	266 670

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2018 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:



- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2018 r.

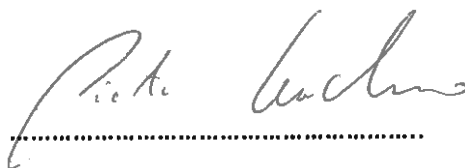
6. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2018 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2018 w części na wypłatę dywidendy w wysokości 0,30 zł na jedną akcję, a w pozostałej części zgodnie z wnioskiem Zarządu m.in. na kapitał zapasowy Spółki.

7. Wnioski:

Rada Nadzorcza wnosi o:

- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2018 r.
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2018 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w 2018 r.
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2018 r.
- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
- przeznaczenie zysku netto Spółki zgodnie z wnioskiem Zarządu.



PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

PIOTR KUCHNO