



Załącznik do uchwały nr 1/12/05/2017

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ GPM VINDEXUS S.A. ZA 2016 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 2016 r. funkcjonowała w składzie osobowym:

- | | | |
|-------------------------|---|--|
| 1. Jan Kuchno | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej (01.01.2016-29.06.2016) |
| 2. Piotr Kuchno | - | Sekretarz Rady Nadzorczej (01.01.2016-29.06.2016) |
| | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej (29.06.2016-31.12.2016) |
| 3. Marta Kuchno | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2016-29.06.2016) |
| | - | Sekretarz Rady Nadzorczej (29.06.2016-31.12.2016) |
| 4. Sławomir Trojanowski | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2016-31.12.2016) |
| 5. Ryszard Jankowski | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2016-31.12.2016) |
| 6. Mieczysław Litwin | - | Członek Rady Nadzorczej (01.01.2016-29.06.2016) |
| 7. Daniel Dębecki | - | Członek Rady Nadzorczej (29.06.2016-31.12.2016) |
| 8. Lech Fronckiel | - | Członek Rady Nadzorczej (29.06.2016-31.12.2016) |
| 9. Andrzej Jankowski | - | Członek Rady Nadzorczej (29.06.2016-31.12.2016) |

Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w następującym składzie:

- | | | |
|-------------------------|---|--------------------------------|
| 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: 19.02.2016 r., 22.02.2016 r., 16.05.2016 r., 25.05.2016 r., 29.06.2016 r., 30.06.2016 r., 6.7.2016 r., 12.07.2016 r., 12.09.2016 r., 30.09.2016 r., 18.10.2016 r., 24.11.2016 r., 1.12.2016 r., 30.12.2016 r.

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

- powołanie Prezesa Zarządu
- wybór biegłego rewidenta,
- opinia odnośnie uchwał przedstawionych przez Zarząd będących przedmiotem ZWZ lub NWZ Spółki,
- sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za 2015 r.,
- regulamin premiowania,
- wyrażenia zgody na nabycie nieruchomości oraz zmiany umowy w powyższym zakresie,
- udzielanie pożyczki,
- emisja, zmiana warunków emisji oraz spłata obligacji,
- połączenie spółki GPM Vindexus S.A. oraz spółki Adimo Egze S.A.
- zakupy oraz sprzedaż wierzytelności,
- zmiany organizacyjne w spółce,
- kwartalne oraz półroczne wyniki finansowe Spółki.

W okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 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 01.01.2016 r. - 31.12.2016 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 01.01.2016-01.01.2016 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 2016 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz grupy kapitałowej GPM Vindexus w 2016 r. W 2016 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 2016 r. portfele wierzytelności za łączną cenę zakupu w wysokości 51 582 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 2016 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 21 452 tys. zł dla Spółki oraz skonsolidowane przychody dla grupy kapitałowej – 58 210 tys. zł.

Zysk netto dla Grupy Kapitałowej wyniósł 16 641 tys. zł, natomiast dla Spółki – 5 259 tys. zł.

3. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

W raporcie rocznym za 2016 r. zidentyfikowano ryzyka następujące ryzyka:

- Ryzyko związane z działalnością innych firm działających w branży windykacyjnej.
- Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego.
- Ryzyko związane z upadłością konsumentką.
- 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 2016 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r.

Sprawozdanie Zarządu za 2016 r.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2016 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 2016 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 2016 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 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	01.01.2016- 31.12.2016	
	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	21 452	4 903
Koszt własny sprzedaży	3 923	897
EBIT	8 662	1 980
EBITDA	8 846	2 022
Zysk brutto	6 559	1 499
Zysk netto	5 259	1 202
Aktywa razem	196 812	44 487
Zobowiązania razem*	56 204	12 704
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	10 140	2 292
Kapitał własny	123 367	27 886
Kapitał zakładowy	1 159	262
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	10,64	2,41
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,45	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 980	2 281
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 072)	(6 644)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 488	4 225
Zmiana stanu środków pieniężnych	(604)	(138)

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej jednostki na dzień 31.12.2016 r. oraz jej wyniku finansowego za 2016 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 2016 r.

5. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus S.A. za 2016 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2016 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 2016 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 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2016 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	01.01.2016 - 31.12.2016	
	PLN	EUR
Przychody z działalności operacyjnej	58 210	13 303
Koszt własny sprzedaży	23 409	5 350
EBIT	20 744	4 741
EBITDA	20 928	4 783
Zysk brutto	18 209	4 161
Zysk netto	16 641	3 803
Aktywa razem	199 040	44 991
Zobowiązania razem*	59 578	13 467
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	13 514	3 055
Kapitał własny	138 827	31 380
Kapitał zakładowy	1 159	262
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 591 938	11 591 938
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	11,98	2,71
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,44	0,33
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 234)	(3 481)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 496)	(799)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 433	3 984
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 297)	(296)

Według opinii biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2016 r. - sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej grupy na dzień 31.12.2016 r. oraz jej wyniku finansowego za 2016 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 2016 r.

6. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2016 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2016 wynoszącego 5 258 605,68 zł:

- w części tj. 2 318 387,60 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 0,20 zł na jedną akcję,
- w części tj. 60 000,00 zł na Fundację im. Pawła Włodkowica,
- w części tj. 40 000,00 zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- w części tj. 2 840 218,08 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy,

7. Wnioski:

Rada Nadzorcza wnosi o:

- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 r.
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r.
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w 2016 r.
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GPM Vindexus za 2016 r.
- udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu Spółki z wykonania swoich obowiązków w okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
- przeznaczenie zysku netto Spółki zgodnie z wnioskiem Zarządu.



.....

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

PIOTR KUCHNO