



**Raport**

**RAPORT ROCZNY**  
**Grupy Kapitałowej Raport SA**  
**za okres**  
**od 01.01.2017**  
**do 31.12.2017 roku**



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. ....	3
1. Podstawowe dane spółki dominującej .....	3
2. Struktura Grupy Kapitałowej Raport .....	3
3. Opis istotnych wydarzeń wpływających na działalność Grupy, aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki oraz jej przewidywany rozwój. ....	4
3.1. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność grupy kapitałowej .....	4
3.2. Przewidywany rozwój grupy kapitałowej .....	5
3.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy .....	5
3.4. <i>Emisja weksli i obligacji – pozyskanie finansowania na zakup pakietów wierzytelności.</i> 5	
3.5. <i>Transakcje między podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Raport S.A.</i> .	6
4. Udziały własne .....	6
5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	6
6. Oddziały (zakłady).....	6
7. Ryzyko i przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem .....	6
7.1. Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych .....	6
7.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej. ....	7
7.3. Ryzyko związane z funkcjonowaniem e-sądu i systemu sądowego. ....	7
7.4. Ryzyko zmiany ustawy o komornikach sądowych i egzekucji.....	7
7.5. Ryzyko utraty płynności .....	7
7.6. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników .....	8
7.7. Ryzyko awarii systemu informatycznego, infrastruktury technicznej dla oprogramowania .....	8
7.8. Ryzyko związane z niewłaściwą wyceną portfeli wierzytelności .....	8
7.9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą .....	9
Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....	9
Oświadczenia .....	9
Załączniki .....	12
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Raport za 2017 rok. ....	12
Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Raport . ....	12



**Raport**

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.**

### **1. Podstawowe dane spółki dominującej**

Firma: Raport Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa,

Adres: ul. Domaniewska 39A lok 512, 02-672 Warszawa

Telefon: (94) 344 66 60

Faks: (94) 344 66 61

Email: sekretariat@raportsa.pl

Strona internetowa:raportsa.pl

NIP:7292330184

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Gospodarczy

Nr KRS: 0000192029

Zarząd Spółki w okresie od 01.01.2017 do 01.12.2017 roku stanowiły dwie osoby:

1. Marek Jeleń - Prezes Zarządu
1. Jacek Cuper – Wiceprezes Zarządu

### **2. Struktura Grupy Kapitałowej Raport**

Grupę kapitałową tworzą następujące podmioty:

RAPORT Spółka Akcyjna – jednostka dominująca, ul. Zwycięstwa 37,75-022 Koszalin;



## **Raport**

Spółki powiązane:

- a. FDM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Smolki 5/402; 30-513 Kraków, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS Krajowy Rejestr Sądowy – Rejestr Przedsiębiorców Nr 0000322546.
- b. TELKOM II FDM Spółka z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna ul. Zwycięstwa 37, 75-022 Koszalin Rejestr Przedsiębiorców IX Wydziału Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Koszalinie Nr 000329059
- c. FORUM INVEST FDM Spółka z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna ul. Zwycięstwa 37, 75-022 Koszalin Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców Nr 0000331138
- d. TELKOM INVEST FDM Spółka z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna ul. Zwycięstwa 37, 75-022 Koszalin Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców Nr 0000332912.
- e. Concito Limited z siedzibą w Arc. Makarios III, 88 Office 02, Latsia, 2224 Nicosia, Cypr.

### **3. Opis istotnych wydarzeń wpływających na działalność Grupy, aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki oraz jej przewidywany rozwój.**

#### **3.1. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność grupy kapitałowej**

Spółka podpisała umowę zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami z funduszem Raport 9 Niestandardyzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Spółka zwiększa skalę obsługiwanych funduszy, osiągając coraz wyższe korzyści z ich obsługi. Spółka wyemitowała w 2017 roku obligacje o wartości 30.000.000,00. Środki te zostały zainwestowane w zakup



certyfiatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych. W dniu 31 stycznia 2017 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Koszalinie IX wydział KRS - Raport Spółka Akcyjna połączyła się ze spółką „JOOPSTONE INVESTMENT LIMITED” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą na Cyprze. Raport SA była podmiotem przejmującym. Połączenie nastąpiło w trybie art.492 § 1pkt.1 w związku z art.516 § 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (JOOPSTONE INVESTMENT LIMITED ) na Raport S.A. Raport S.A. na dzień wpisania połączenia Spółek w KRS posiadała 100% udziałów w spółce przejmowanej wobec czego połączenie w księgach Jednostki Badanej nastąpiło metodą łączenia udziałów . Joopstone Investment Limited jako spółka przejmowana była w sposób bezpośredni jednostką zależną od Raport SA spółki przejmującej W IQ 2018 roku nastąpiło połączenie ze Spółkami Telekom Invest FDM Sp. z o.o. SKA oraz Forum Invest FDM Sp. z o.o. SKA..

### **3.2. Przewidywany rozwój grupy kapitałowej**

Spółka skupia się obsłudze funduszy sekurytyzacyjnych.. Spółka ocenia iż rynek wierzytelności będzie się stabilizował i podlegał dalszej konsolidacji, wpływa na ustabilizowanie sytuacji na rynku będzie miała sytuacja Spółka GETBACK SA, jej problemy i brak uczestnictwa w przetargach wierzytelności. Spółka zmierza aktywnie uczestniczyć w przetargach zwiększając swoją aktywność, oczekujemy dalszego spadku cen.

### **3.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy**

Spółka dominująca posiada bardzo stabilną sytuację finansową. Źródłem przychodów są wierzytelności własne Raport SA oraz przychody z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Spółka dominująca stale zwiększa przychody z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

### **3.4. Emisja weksli i obligacji – pozyskanie finansowania na zakup pakietów wierzytelności.**

Spółka dominująca wyemitowała obligacje o łącznej wartości 30.000.000,00 zł, 4 letnie. Celem emisji było nabycie certyfiatów inwestycyjnych funduszu sekurytyzacyjnego.



**Raport**

### **3.5. *Transakcje między podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Raport S.A.***

Prowadzone działania windykacyjne przez Raport SA na rzecz Spółek zależnych. Prowizja określona w umowie wynosi 5% od wartości odzyskanych środków.

## **4. Udziały własne**

Spółka dominująca ani pozostałe jednostki nie nabywały udziałów własnych

## **5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółki z Grupy Kapitałowej nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych

## **6. Oddziały (zakłady)**

Spółka dominująca nie posiada oddziałów.

## **7. Ryzyko i przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem**

### **7.1. *Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych***

Wysokość odsetek ustawowych ma wpływ na wysokość osiągniętych przychodów przez podmioty z Grupy Kapitałowej. Wysokość odsetek regulowana jest rozporządzeniem Rady Ministrów. Spółki nie ma wpływu na terminy zmian odsetek ustawowych oraz wielkość zmian. W przyszłości zmiana (spadek) odsetek ustawowych może mieć wpływ na wielkość osiągniętych przychodów, jednak wpływ ten nie jest znaczący w ogóle przychodów.



## **7.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej.**

Spółka dominująca wyemitowała obligacje o wartości 30.000.000,00zł, od których są płacone odsetki w okresach kwartalnych. Zmiana stopy procentowej, a przez to zmiana WIBOR, od którego jest uzależnione oprocentowanie obligacji ma wpływ na wysokość płaconych przez Spółkę dominującą odsetek. Ryzyko wzrostu stóp procentowych jest niewielkie wg Spółki dominującej Raport SA w 2018 roku.

## **7.3. Ryzyko związane z funkcjonowaniem e-sądu i systemu sądowego.**

W prowadzonej działalności Spółki z Grupy Kapitałowej wykorzystują możliwość składania pozwów za pośrednictwem e-sądu w Lublinie. Nieoczekiwane opóźnienia związane z procesem sądowym, awarie systemów informatycznych e-sądu mogą wpłynąć niekorzystnie na terminy rozpoczęcia procesów windykacyjnych związanych ze składaniem pozwów oraz kierowania spraw do komorników sądowych. Zmiany w procedurach, danych wymaganych w pozwach kierowanych do e-sądu nie ograniczą możliwości Spółek w ich składaniu.

Zakres wierzytelności jakie można składać do e-sądu ograniczony jedynie do wierzytelności nieprzedawnionych wpłynie na ograniczenie składania spraw do e-sądu. Grupa obecnie ogranicza to ryzyko zakupując głównie sprawy nieprzedawnione.

## **7.4. Ryzyko zmiany ustawy o komornikach sądowych i egzekucji**

Wprowadzone zmiany w ustawie o komornikach jakie zaczną obowiązywać od 01.01.2019 roku będą miały wpływ na poziom rentowności egzekucji. Spółka obecnie rewiduje procesy i robi ich przegląd celem ich optymalizacji. Zmiany ustawy mogą z dużym prawdopodobieństwem spowodować wzrost kosztów prowadzonych egzekucji, wzrost opłat z tytułu składanych wniosków komorniczych oraz kosztów umorzenia spraw.

## **7.5. Ryzyko utraty płynności**

W przypadku zakupu wierzytelności na własny rachunek istnieje ryzyko gdy zakupione wierzytelności mogą nie wygenerować zaplanowanych przepływów pieniężnych w odpowiednim czasie i wielkości. Skutkiem tego może być ograniczona zdolność regulowania zobowiązań. Spółki prowadzą zrównoważoną politykę w zakresie zakupu wierzytelności na własny rachunek. Spółka Raport SA



## **Raport**

proceedzi inwestycje poprzez zakup wierzytelności na własny rachunek, w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych oraz w weksle spółek zależnych. Obecnie Spółki komandytowo-akcyjne nie nabywają pakietów, większość zakupów dokonywana jest przez fundusze gdzie Raport SA jest ich sponsorem. Dywersyfikacja inwestycji oraz stosowana polityka ostrożnościowa pozwala minimalizować ryzyko nietrafionych inwestycji.

### **7.6. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Osobami kluczowymi w Grupie Kapitałowej Raport jest głównie kadra kierownicza oraz Zarząd. Osoby te, związane z Grupą od wielu lat przyczyniły się do jej rozwoju i sukcesu jaki osiągnęła. Wdrożone procedury pozwalają minimalizować ryzyko utraty know-how w przypadku utraty kluczowych pracowników. Ponadto ryzyko utraty kluczowych pracowników jest znikome w ocenie Zarządu jednostki dominującej, ze względu na długoletnią współpracę, stosowane rozwiązania w zakresie stosunków i warunków pracy, możliwość szkoleń, podnoszenie kwalifikacji w zakresie wykonywanych obowiązków. Obecnie Jedynie Spółka Raport SA zatrudnia pracowników.

### **7.7. Ryzyko awarii systemu informatycznego, infrastruktury technicznej dla oprogramowania**

Wystąpienie awarii, trwałe uszkodzenie nośników danych może negatywnie wpłynąć na procesy windykacyjne realizowane w Spółce Raport SA – podmiotowi obsługującego wszystkie podmioty Grupy. Ryzyko to jest minimalizowane przez wdrożone procedury zarządzania awariami, systemy kopii zapasowych i umowy SLA dotyczące hardware. Szybkie i skuteczne usunięcie awarii oprogramowania jest możliwe dzięki własnego zespołowi programistów stale modernizujących autorski system informatyczny „Octopus”. Wprowadzone rozwiązania zapewniają Grupie płynne prowadzenie działalności i obsługę spółek zależnych i funduszy.

### **7.8. Ryzyko związane z niewłaściwą wyceną portfeli wierzytelności**

Błędne oszacowanie potencjalnych przychodów, wycena portfela może negatywnie wpłynąć na poziom osiąganych wpływów, rentowność przedsięwzięcia. Spółki Grupy minimalizują ryzyko wykorzystując w ocenie portfela dane z windykowanych portfeli wierzytelności. W przypadku nabywania portfeli nieznanymi Spółkom wcześniej rodzajów podmiotów, wierzytelności stosuje się konserwatywny proces wyceny portfeli. Zastosowane w Spółce Raport rozwiązania i zdobyte doświadczenie pozwoliły





## **Raport**

minimalizować prawdopodobieństwo nietrafnej wyceny. Wraz z nabywaniem nowych, różnorodnych od dotychczasowych portfeli wierzytelności, Spółka ogranicza ryzyko poszerzając bazę danych służących do szacowania rentowności. O jakości stosowanych rozwiązań świadczą bardzo dobre wyniki finansowe oraz ocena inwestorów, którzy nabyli certyfikaty inwestycyjne i obligacji.

### **7.9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą**

Otoczenie gospodarcze, koniunktura na rynku mają wpływ na osiągnięte wyniki przez Grupę. Czynniki, zmienne makroekonomiczne takie jak: stopa bezrobocia, wysokość stóp procentowych, wzrost gospodarczy mogą mieć niekorzystny wpływ na przychody i koszty Raport. Spółka elastycznie reaguje na zmieniające się warunki rynkowe uwzględniając zmiany w procesach windykacyjnych oraz wycenie portfeli.

## **Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego**

Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **Oświadczenia**



**Raport**

Zarząd spółki dominującej Grupy Kapitałowej - Raport SA oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Raport S.A.  
WICEPREZES ZARZĄDU

*Jacek Cuper*

Raport S.A.  
PREZES ZARZĄDU

*Marcel Jelen*



**Raport**

Zarząd spółki dominującej Grupy Kapitałowej - Raport SA oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Raport S.A.  
WICEPREZES ZARZĄDU  
Jacek Cuper

Raport S.A.  
PREZES ZARZĄDU  
Matek Jalać



**Raport**

## **Załączniki**

*Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Raport za 2017 rok.*

*Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Grupy  
Kapitałowej Raport .*