



**Raport**

# **RAPORT ROCZNY**

**Raport SA**

**za okres**

**od 01.01.2016**

**do 31.12.2016 roku**



SPIS TREŚCI

1. Podstawowe dane .....	3
2. Opis istotnych wydarzeń wpływających na działalność jednostki, aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki oraz jej przewidywany rozwój .....	4
2.1 Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność jednostki.....	4
2.2 Przewidywany rozwój jednostki.....	4
2.3 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki .....	4
2.4 Emisja weksli i obligacji – pozyskanie finansowania na zakup pakietów wierzytelności.....	5
3. Ryzyko i przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem.....	5
3.1 Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych .....	5
3.2 Ryzyko zmiany stopy procentowej. ....	5
3.3 Ryzyko związane z funkcjonowaniem e-sądu i systemu sądowniczego. ....	5
3.4 Ryzyko zmiany ustawy o komornikach sądowych i egzekucji .....	6
3.5 Ryzyko utraty płynności.....	6
3.6 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników .....	6
3.7 Ryzyko awarii systemu informatycznego, infrastruktury technicznej dla oprogramowania .....	7
3.8 Ryzyko związane z niewłaściwą wyceną portfeli wierzytelności .....	7
3.9 Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą .....	7
4. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....	7
5. Oświadczenia.....	8
6. Załączniki .....	11
6.1 Sprawozdanie finansowe Raport S.A. za 2016 rok. ....	11
6.2 Raport i opinia z badania sprawozdania finansowego Raport S.A. ....	11



**Raport**

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.

## 1. Podstawowe dane

Firma: Raport Spółka Akcyjna

Siedziba: Koszalin,

Adres: ul. Zwycięstwa 37, 75-022 Koszalin

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 01.01.2016 do 26.04.2016 roku stanowiły trzy osoby:

1. Tomasz Baran - Prezes Zarządu
2. Marek Jeleń – Wiceprezes Zarządu
3. Jacek Cuper – Członek Zarządu

Zarząd Spółki w okresie od 27.06.2016 do 31.12.2016 roku stanowiły dwie osoby:

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



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

### ***2.1 Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność jednostki.***

Spółka podpisała umowę zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami z funduszem Raport 8 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Spółka zwiększa skalę obsługiwanych funduszy, osiągając coraz wyższe korzyści z ich obsługi. Spółka wyemitowała w IVQ 2016 roku obligacje o wartości 15.000.000,00. Środki te zostały zainwestowane w zakup certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych. W styczniu 2017 roku nastąpiło połączenie Spółki z Joopstone Limited, dzięki czemu struktura grupy uległa uproszczeniu.

### ***2.2 Przewidywany rozwój jednostki***

Spółka skupia się na obsłudze funduszy sekurytyzacyjnych. Jednocześnie planuje kolejne emisje obligacji celem większego zaangażowania w zakup certyfikatów inwestycyjnych w funduszach. Spółka ocenia, iż rynek wierzytelności będzie się stabilizował i podlegał dalszej konsolidacji. Chcemy aktywnie uczestniczyć w tym procesie, zwiększając wartość spółki i dywersyfikując źródła finansowania zakupu pakietów wierzytelności poprzez emisję obligacji własnych oraz dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych funduszy, których Raport SA wierzytelnościami zarządza.

### ***2.3 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki***

Spółka posiada bardzo stabilną sytuację finansową. Źródłem przychodów są wierzytelności własne Raport SA oraz przychody z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. W kolejnych kwartałach Raport SA przewiduje wzrost przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami oraz stabilizację z własnych wierzytelności.



## **Raport**

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

Spółka wyemitowała obligacje serii E o wartości 15.000.000,00 zł, 3 letnie. Celem emisji było nabycie certyfikatów inwestycyjnych funduszu sekurytyzacyjnego.

## **3. Ryzyko i przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem**

### ***3.1 Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych***

Wysokość odsetek ustawowych ma wpływ na wysokość osiągniętych przychodów Raport S.A. Wysokość odsetek regulowana jest rozporządzeniem Rady Ministrów. Spółka 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.

### ***3.2 Ryzyko zmiany stopy procentowej.***

Spółka obecnie ma wyemitowane 15.000.000,00 zł obligacji wobec podmiotów zewnętrznych nie powiązanych w żaden sposób z Raport SA, od których płaci odsetki w okresach półrocznych. Zmiana stopy procentowej, a przez to zmiana wibor, od którego jest uzależnione oprocentowanie obligacji ma wpływ na wysokość płaconych przez Spółkę odsetek. Ryzyko wzrostu stóp procentowych jest niewielkie wg Spółki w 2017 roku.

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

W prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje między innymi 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.



## **Raport**

Zmiany w procedurach, danych wymaganych w pozwach kierowanych do e-sądu nie ograniczą możliwości Spółki w ich składaniu.

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

### ***3.4 Ryzyko zmiany ustawy o komornikach sądowych i egzekucji***

Wprowadzone zmiany w ustawie o komornikach mające wpływ na ilość spraw przekazywanych do pojedynczego komornika spoza jego rewiru funkcjonowania wpłyną w 2017 roku na koszt zaliczek komorniczych. Zaliczki obecnie płacone przez obsługiwane przez Raport SA fundusze nie uległy zwiększeniu na skutek ograniczenia możliwości składania do dowolnego komornika spraw. Niemniej w przyszłości wzrost kosztów związanych z zaliczkami może nastąpić, w tym dla wierzytelności składanych przez Raport SA jako wierzyciel – w wyniku ponawiania procesów egzekucji.

### ***3.5 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. Obecnie Spółka ograniczyła zakupy własne, a koncentrując się na usługowym dochodzeniu wierzytelności. Jedynym zobowiązaniem posiadanym przez Spółkę są wyemitowane obligacje w 2016 r. Obecnie nie ma ryzyka utraty płynności przez Spółkę

### ***3.6 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników***

Osobami kluczowymi w Spółce jest głównie kadra kierownicza oraz Zarząd. Osoby te, związane ze Spółką 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, ze względu na długoletnią współpracę, stosowane rozwiązania w zakresie stosunków i warunków pracy, możliwość szkoleń, podnoszenie kwalifikacji w zakresie wykonywanych obowiązków.



## **Raport**

### ***3.7 Ryzyko awarii systemu informatycznego, infrastruktury technicznej dla oprogramowania***

Wystąpienie awarii, trwałe uszkodzenie nośników danych może negatywnie wpłynąć na procesy windykacyjne realizowane w Spółce. 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 Spółce płynne prowadzenie działalności.

### ***3.8 Ryzyko związane z niewłaściwą wyceną portfeli wierzytelności***

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

### ***3.9 Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą***

Otoczenie gospodarcze, koniunktura na rynku mają wpływ na osiągnięte wyniki przez Spółkę. 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.

## **4. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego**

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



**Raport**

## **5. Oświadczenia**





**Raport**

Zarząd 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.

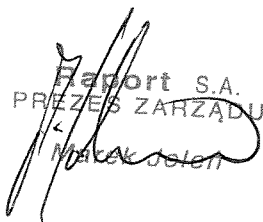
Raport S.A.  
PREZES ZARZĄDU  
*Mark Jeleń*


WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. finansowych  
*Jack Cuper*



**Raport**

Zarząd Raport S.A. 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.  
PREZES ZARZĄDU  
Marek Jelen

  
WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. finansowych  
Jacek Cuper



**Raport**

## **6. Załączniki**

***6.1 Sprawozdanie finansowe Raport S.A. za 2016 rok.***

***6.2 Raport i opinia z badania sprawozdania finansowego Raport S.A.***