



RAPORT ROCZNY
Grupy Kapitałowej Raport SA
za okres
od 01.01.2016
do 31.12.2016 roku



Raport

SPIS TREŚCI1.....	Podstawowe dane spółki dominującej
3	
2.	Struktura Grupy Kapitałowej Raport4
3.	Opis istotnych wydarzeń wpływających na działalność Grupy, aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki oraz jej przewidywany rozwój.5
3.1.	Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność grupy kapitałowej.....5
3.2.	Przewidywany rozwój grupy kapitałowej5
3.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy5
3.4.	<i>Emisja weksli i obligacji – pozyskanie finansowania na zakup pakietów wierzytelności.</i>
6	
3.5.	<i>Transakcje między podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Raport S.A. .6</i>
4.	Ryzyko i przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem6
4.1.	Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych.....6
4.2.	Ryzyko zmiany stopy procentowej.6
4.3.	Ryzyko związane z funkcjonowaniem e-sądu i systemu sądowego.7
4.4.	Ryzyko zmiany ustawy o komornikach sądowych i egzekucji.....7
4.5.	Ryzyko utraty płynności.....7
4.6.	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników8
4.7.	Ryzyko awarii systemu informatycznego, infrastruktury technicznej dla oprogramowania8
4.8.	Ryzyko związane z niewłaściwą wyceną portfeli wierzytelności8
4.9.	Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą9
5.	Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego9
6.	Oświadczenia.....9
7.	Załączniki 12
7.1.	Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Raport za 2016 rok..... 12
7.2.	Raport i opinia z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Raport .. 12



Raport

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.

1. Podstawowe dane spółki dominującej

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
4. Jacek Cuper – Wiceprezes Zarządu



Raport

2. Struktura Grupy Kapitałowej Raport

Grupę kapitałową tworzą następujące podmioty:

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

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. Joopstone Investments Limited z siedzibą Nausis 1, Karapatakis Building, 6018 Larnaca – Cypr.

f. Adwokat Kamil Sośnicki RAPORT Spółka Komandytowo-Akcyjna, ul. Zwycięstwa 37, 75-022 Koszalin.

g. Concito Limited z siedzibą w Arc. Makarios III, 88 Office 02, Latsia, 2224 Nicosia, Cypr.

Od 30.01.2017 roku spółka Joopstone Limited połączyła się z Raport SA, została przejęta.



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 dominująca podpisała umowę zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelności z funduszem Raport 8 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Spółka zwiększ 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 Raport SA z Joopstone Limited, dzięki czemu struktura grupy uległa uproszczeniu.

3.2. Przewidywany rozwój grupy kapitałowej

Spółka dominująca skupia się obsłudze funduszy sekurytyzacyjnych. Jednocześnie planuje kolejne emisje obligacje 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 Raport SA oraz dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych funduszy, których Raport SA wierzytelnościami zarządza.

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. W kolejnych kwartałach Raport SA przewiduje wzrost przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami oraz stabilizację z własnych wierzytelności..



Raport

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

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

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. Ryzyko i przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem

4.1. *Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych*

Wysokość odsetek ustawowych ma wpływ na wysokość osiąganych 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 osiąganych przychodów, jednak wpływ ten nie jest znaczący w ogóle przychodów.

4.2. *Ryzyko zmiany stopy procentowej.*

W ramach Grupy obecnie jest wyemitowane 15 mln zł obligacji, od których są płacone 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 dominującą odsetek. Ryzyko wzrostu stóp procentowych jest niewielkie wg Spółki dominującej Raport SA w 2017 roku.



4.3. 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 o kilka p.p. Grupa obecnie ogranicza to ryzyko zakupując głównie sprawy nieprzedawnione.

4.4. 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.

4.5. 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 prowadzi 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.



4.6. 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.

4.7. Ryzyko awarii systemu informatycznego, infrastruktury technicznej dla oprogramowania

Wystąpienie awarii, trwale 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.

4.8. Ryzyko związane z niewłaściwą wyceną portfeli wierzytelności

Błędne oszacowanie potencjalnych przychodów, wycena portfela może negatywnie wpłynąć na poziom osiąganych spływów, 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 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.



Raport

4.9. 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.

5. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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


6. 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.
PREZES ZARZĄDU
Marek Jeleń


WICEPREZES ZARZĄDU
ds. finansowych
Jacek Cuper



7. Załączniki

7.1. *Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Raport za 2016 rok.*

7.2. *Raport i opinia z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Raport .*