



# STATIMA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI STATIMA S.A  
ZA ROK OBROTOWY 2018**

## SPIS TREŚCI

<b>LIST PREZESA ZARZĄDU .....</b>	<b>3</b>
<b>1. INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>5</b>
A. Podstawowe informacje.....	5
I. Dane rejestrowe .....	5
II. Kapitał zakładowy.....	6
III. Informacje o oddziałach i zakładach .....	6
B. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz jego zmiany .....	6
C. Powiązania organizacyjne i kapitałowe .....	7
D. Model Biznesowy .....	8
E. Klienci i partnerzy biznesowi .....	10
F. Zatrudnienie .....	10
<b>2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ W ROKU 2018 .....</b>	<b>11</b>
A. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego .....	11
B. Komentarz do wyników uzyskanych w 2018 roku i opis istotnych zdarzeń mających wpływ na te wyniki, w tym przewidywana sytuacja finansowa spółki.....	11
I. Wyniki finansowe .....	13
II. Bilans – struktura aktywów i pasywów .....	14
C. Instrumenty Finansowe.....	15
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ I KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI .....</b>	<b>17</b>
A. Rynek wierzycelności .....	17
B. Otoczenie prawne .....	18
C. Perspektywy rozwoju działalności spółki wraz z charakterystyką zewnętrzną i wewnętrzną czynników istotnych dla rozwoju .....	20
D. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona.....	20
E. Istotne zdarzenia i umowy wpływające na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2018 r. ...	24
F. Opis istotnych zdarzeń i dokonań, które wystąpiły po dniu bilansowym .....	25
<b>4. AKCJE SPÓŁKI .....</b>	<b>28</b>
A. Struktura akcjonariatu Spółki .....	28
B. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	28
<b>5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>30</b>

## LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

rok 2018 był rokiem burzliwym i pełnym wyzwań dla Statima S.A. Z jednej strony Spółka kontynuowała strategię rozwoju organicznego poprzez dużą aktywność na rynku wierzycelności masowych o niskich nominałach. Z drugiej strony dynamiczna akcja zakupowa oraz przyrost długoterminowego portfela aktywów finansowanego w dużej części krótkoterminowymi zobowiązaniami przyczyniły się do znacznej ekspozycji Spółki na ryzyko płynnościowe. Dodatkowo wydarzenia na rynku kapitałowym wraz z brakiem sentymentu do branży windykacyjnej sprawiły, że pozyskanie finansowania, ze względu na proponowane warunki, stało się niemożliwe i dlatego dnia 15 maja 2019 r. Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów Prawo Restrukturyzacyjne z dnia 15 maja 2015 r. (t.j. Dz. U. 2019 r., poz. 243 z późn. zm.). Naszym nadrzędnym celem jest odzyskanie płynności finansowej i spłata zobowiązań wobec wszystkich Wierzycieli Spółki, dla których nasza działalność biznesowa ma istotne znaczenie.

W sprawozdaniu finansowym na koniec 4 kwartału 2018 roku wycena wartości całego posiadanego przez Spółkę portfela wierzycelności wynosiła 49,1 mln złotych. Po dokonanej w uzgodnieniu z Audytorem Spółki aktualizacji wyceny wartości godziwej wszystkich posiadanych przez Spółkę portfeli wierzycelności, ich wartość na dzień 31.12.2018 roku wyniosła 23,8 mln złotych. W związku z powstałą różnicą wynik finansowy Spółki za rok 2018 zamknął się kwotą – 12,5 mln złotych. Szczegółowa analiza sytuacji finansowej znajduje się w rozdziale drugim niniejszego sprawozdania. Mimo trudnej sytuacji finansowej jestem przekonany o dobrych fundamentach biznesu i niszy, w której działa Statima.

Na rynku windykacji masowych należności komunikacyjnych o niskich nominałach Spółka działa 11 lat. Przez ten czas zdobywaliśmy doświadczenie w efekcie osiągając dominującą pozycję w tym segmencie rynku branży windykacyjnej w Polsce.

Wciąż udoskonalany proces odzyskiwania należności z posiadanego portfela, kładący nacisk na uczenie maszynowe (machine learning) oraz sztuczną inteligencję (artificial intelligence), jako narzędzia kreujące proces decyzyjny i windykacyjny w Spółce, co przynosi spodziewany efekt w postaci optymalizacji kosztów i maksymalizacji zysków, dlatego uważam że Spółka ma możliwość i jest na właściwej drodze do wyjścia z tej niewątpliwie trudnej do zaakceptowania sytuacji.

Jestem przekonany, że początek roku 2019 oraz najbliższe miesiące to powrót na ścieżkę rozwoju i stabilnego budowania wartości firmy. W dalszym ciągu podejmujemy wszelkie możliwe, uzasadnione prawnie i ekonomicznie starania, aby przywrócić stabilność finansową Spółki. Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego uważam za słuszne i uzasadnione, a przede wszystkim wierzę że dzięki zaangażowaniu całego zespołu osiągniemy nasze wspólne cele:

- stabilizacja sytuacji finansowej Spółki,
- spłata wszystkich zobowiązań Spółki,
- dalszy rozwój Spółki.

Należy podkreślić, że podjęte działania w obszarze cięcia kosztów operacyjnych oraz wykorzystywane narzędzia informatyczne wspierające i kreujące procesy windykacji mają pozytywne przełożenie na spłaty osiągnięte przez Spółkę w pierwszym kwartale 2019 roku. W stosunku do pierwszego kwartału 2018 roku Spółka osiągnęła wzrost spłat od dłużników o 64%. Swoją uwagę Spółka skupia na eksploracji posiadanych portfeli wierzytelności, kładąc jednocześnie nacisk na daleko idącą optymalizację po stronie kosztów. Te wszystkie przedsięwzięcia przekładają się na generowanie dodatnich przepływów operacyjnych, które to są dla nas podstawą planu restrukturyzacji, dzięki czemu Spółka zaspokoi wszystkich Wierzycieli.

Mając zatem na względzie powyższe, proszę Państwa o lekturę niniejszego sprawozdania oraz o obdarzenie Spółki zaufaniem, a ja ze swojej strony zapewniam o pełnym zaangażowaniu w dążeniu do realizacji wyznaczonych celów.

Z wyrazami szacunku

Michał Konieczny

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

### A. Podstawowe informacje

Przedmiotem działalności Statima S.A. (dalej „Statima”, „Spółka”) jest odzyskiwanie masowych wierzytelności komunikacyjnych o niskich nominałach. Spółka funkcjonuje w branży od 2008 roku i obsługuje ponad trzy czwarte przedsiębiorstw na rynku komunikacji miejskiej. Portfel Klientów Spółki, oprócz miejskich przedsiębiorstw komunikacyjnych, tworzą także przewoźnicy kolejowi. Statima kupuje portfele wierzytelności wynikających z opłat dodatkowych za przejazd bez ważnego biletu i odzyskuje je na własny rachunek. W ramach dywersyfikacji działalności Spółka współpracuje także z firmami z branży ubezpieczeniowej i energetycznej o ogólnopolskim zasięgu.

Statima S.A. jest członkiem Izby Gospodarczej Komunikacji Miejskiej w Warszawie oraz Regionalnej Izby Gospodarczej RIG w Katowicach.

### I. Dane rejestrowe

Statima S.A. powstała poprzez połączenie spółki pod firmą Kancelaria Statima sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ze spółką pod firmą Kancelaria Statima sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Katowicach, poprzez zawiązanie w dniu 08 grudnia 2014 roku nowej spółki akcyjnej. W dniu 31 grudnia 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

<b>Spółka</b>	<b>Statima S.A.</b>
<b>Adres</b>	ul. Zygmunta Krasińskiego 29, 40-019 Katowice
<b>Sąd rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>KRS</b>	0000537130
<b>REGON</b>	360441455
<b>NIP</b>	642-318-90-77
<b>Kapitał zakładowy</b>	10.257.482 zł
<b>Rodzaj działalności</b>	6499Z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
<b>Telefon</b>	32 782 39 90
<b>Faks</b>	32 733 38 23
<b>Adres poczty elektronicznej</b>	ir@statima.pl
<b>Strona internetowa</b>	www.statimainvest.com

## II. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.257.482 zł i dzieli się na 10.257.482 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na które składa się 10.009.300 akcji serii A i 248.182 akcji serii B. Ww. akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

## III. Informacje o oddziałach i zakładach

Statima S.A. prowadzi działalność w siedzibie przy ul. Zygmunta Krasińskiego 29 w Katowicach. Spółka nie posiada oddziałów lub zakładów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

### B. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz jego zmiany

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

#### ZARZĄD

<b>Michał Konieczn</b>	Prezes Zarządu
<b>Krzysztof Laba</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Wojciech Kamski</b>	Członek Zarządu

W dniu 29 stycznia 2019 roku Pan Wojciech Kamski zrezygnował z funkcji Członka Zarządu.

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 7 lipca 2019 roku wchodzi:

#### ZARZĄD

<b>Michał Konieczny</b>	Prezes Zarządu
<b>Krzysztof Laba</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Natalia Adamczak</b>	Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na 7 czerwca 2019 roku wchodził:

#### RADA NADZORCZA

<b>Marcin Rogowski</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Łukasz Sajdak</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Katarzyna Krajewska</b>	Członek Rady Nadzorczej

### Zarząd Statima S.A.

Zarząd Spółki, pod kierownictwem Prezesa, kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje ją na zewnątrz. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik jawny lub członek władz. Zgodnie z § 14 .ust 1 Statutu do zakresu działań Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej. Każdy członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały prowadzić sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki.

W przypadku sprzeciwu choćby jednego członka Zarządu, potrzebna jest uchwała całego Zarządu. W przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu samodzielnie, a w przypadku Zarządu wieloosobowego dwaj członkowie Zarządu działający wspólnie bądź jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

### Rada Nadzorcza Statima S.A.

Rada Nadzorcza jest organem, który sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza może wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami, nie może jednakże wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, którzy są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

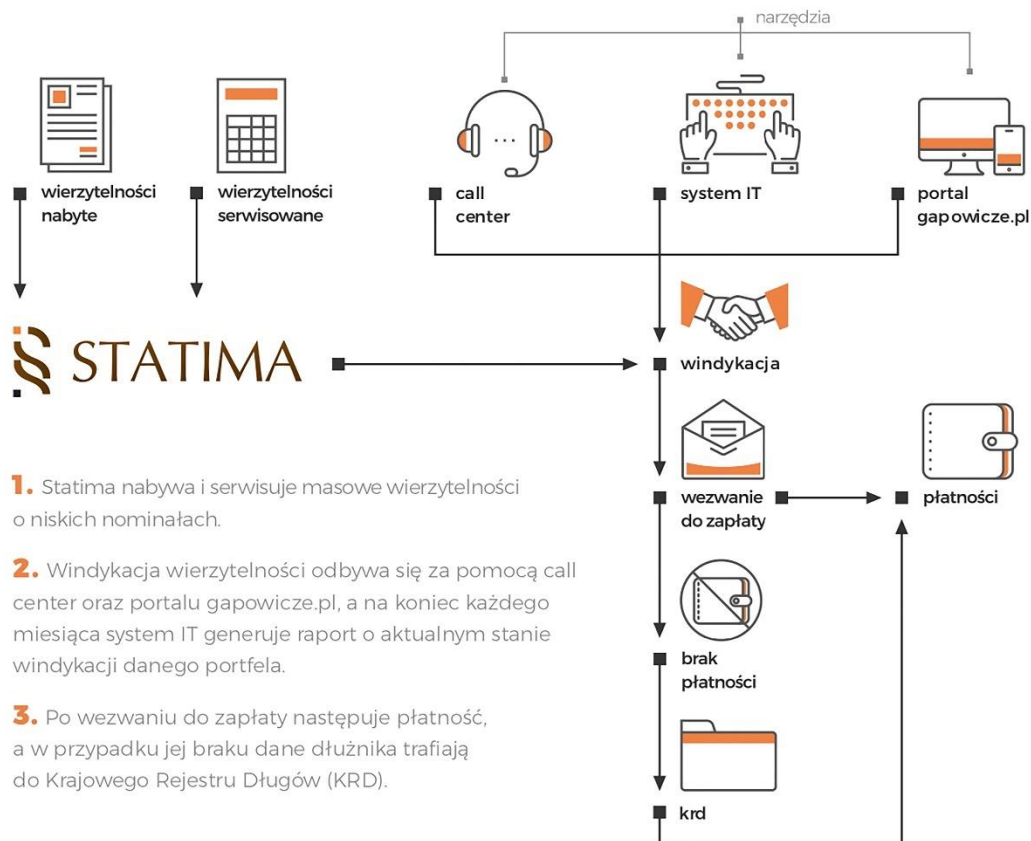
## **C. Powiązania organizacyjne i kapitałowe**

Statima S.A nie tworzy grupy kapitałowej i nie ma powiązań kapitałowych z innymi podmiotami.

Statima S.A. współpracuje z Kancelarią Radców Prawnych „Statima” M. Rogowski, Ł Sajdak sp. k. z/s w Katowicach (Zleceniobiorca) na podstawie umowy o obsługę prawną zawartą w dniu 30.12.2015 r. w Katowicach.

## D. Model Biznesowy

Schemat działania:



### Charakterystyka struktury systemu IT:

- zindywidualizowany (*tailor-made*), w pełni zautomatyzowany i ukierunkowany na działalność operacyjną Spółki system informatyczny;
- połączenie interfejsu API w czasie rzeczywistym z biurami informacji gospodarczej;
- automatyczna analiza korelacji między dłużnikami (np. dopasowywanie jednego dłużnika do kilku spraw);
- zautomatyzowana analiza i selekcja danych teleadresowych dłużnika przed wysyłką zawiadomień o spłacie długu, pozwalająca na wykluczenie fałszywych adresatów, a tym samym przyczyniająca się w znacznym stopniu do zaoszczędzenia kosztów windykacyjnych;
- wykorzystywanie narzędzi związanych z machine learningiem oraz sztuczną inteligencją, w oparciu o rozwiązania chmurowe



Jak wykazano, istotnym elementem biznesowej codzienności Spółki jest zautomatyzowana infrastruktura informatyczno-techniczna, dzięki której możliwe jest skuteczne prowadzenie masowej i efektywnej działalności windykacyjnej.

### **Informacje o świadczonych usługach**

Spółka oferuje szeroki wachlarz usług windykacyjnych – od usług i monitów prewencyjnych, tzw. polubownych, które stanowią istotę działalności, po windykację na szczeblu egzekucyjno-sądowym. Działalność Spółki uzupełnia windykacja na zlecenie (*inkaso*).

### **Windykacja B2C**

Od początku swojej działalności Spółka zajmowała się windykacją masowych wierzytelności konsumenckich. To stanowi podstawowy trzon działalności Statima. Spółka dedykuje swoją ofertę do podmiotów i instytucji, posiadających w swoich portfelach wierzytelności masowe, w stosunku do konsumentów, o niskich nominałach.

W ramach usługi B2C Spółka obsługuje sprawy, będące na każdym etapie, tj.: przed wystąpieniem na drogę sądową, z tytułem egzekucyjnym/wykonawczym oraz po bezskutecznej egzekucji firmy windykacyjnej lub komorniczej. Strategia Spółki zakłada dwa sposoby windykowania należności od osób fizycznych. Pierwszym sposobem jest windykacja polubowna, która polega na systematycznym monitorowaniu dłużnika, a w efekcie doprowadzeniu do spłaty należności według przyjętego harmonogramu. Drugą metodą jest windykacja sądowa, która jest stosowana w przypadku braku współpracy dłużnika w kwestii spłaty należności. Sposób ten sprowadza się do uzyskania sądowego wyroku lub nakazu zapłaty, który uzupełniony w klauzulę wykonalności jest podstawą do egzekucji komorniczej wobec dłużnika.

Dla każdego pakietu wierzytelności opracowywana jest indywidualna strategia zarządzania. Brane pod uwagę są takie zmienne jak rodzaj należności, sytuacja dłużnika, wysokość należności, stopień jej przeterminowania oraz status roszczenia (na jakim etapie jest odzyskiwanie zobowiązania), a także wytyczne zlecającego windykację. Wdrożony przez Spółkę System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji gwarantuje pełne bezpieczeństwo danych, zapewnia ciągłość działania i stały monitoring dłużnika.

### **Windykacja B2B**

W ramach usługi B2B Spółka oferuje obsługę zarządzania wierzytelnościami powstałymi między przedsiębiorcami w obrocie gospodarczym. Oferta dotyczy także sektora małych i średnich firm oraz zobowiązań korporacyjnych. Celem jest odzyskanie należności w krótkim czasie i nie generując wysokich kosztów windykacji.

W ramach tej usługi Spółka wykorzystuje wszystkie prawnie uregulowane sposoby windykacji, tj.:

- windykację polubowną,
- windykację sądową,
- windykację przedegzekucyjną, wspomaganie egzekucji komorniczej oraz windykację poegzekucyjną

## **E. Klienci i partnerzy biznesowi**

Statima S.A. obsługuje wierzytelności masowe pochodzące od ponad trzech czwartych przedsiębiorstw komunikacji miejskiej w kraju. Partnerami Spółki są podmioty świadczące usługi komunikacyjne dla klientów masowych w większości miast w naszym kraju.

Portfel Klientów Statima, oprócz miejskich przedsiębiorstw komunikacyjnych, tworzą także krajowi przewoźnicy kolejowi. Statima kupuje portfele wierzytelności wynikających z opłat dodatkowych za przejazd bez ważnego biletu i odzyskuje je na własny rachunek lub *inkaso*. W ramach dywersyfikacji działalności Spółka współpracuje także z firmami z branży pożyczkowej, ubezpieczeniowej, telekomunikacyjnej i energetycznej o ogólnopolskim zasięgu.

## **F. Zatrudnienie**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zatrudniała 36 osób na umowę o pracę oraz 2 osoby na umowę cywilnoprawną.

## 2. Analiza sytuacji finansowej w roku 2018

### A. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Statima S.A. za 2018 rok obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe Statima S.A. za 2018 rok zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, jak również z wymogami Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „*Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst*”.

Sprawozdanie finansowe Statima S.A. za 2018 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

Zbyt wysokie koszty, zarówno operacyjne, jak i finansowe oraz niemożność pozyskania finansowania spowodowały, iż zachwiana została płynność finansowa Spółki.

Po przeprowadzeniu analizy aktualnej sytuacji Spółki, Zarząd zdecydował o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W opinii Zarządu złożenie wniosku jest celowe ze względu na ochronę praw i interesów wszystkich wierzycieli Spółki.

Restrukturyzacja zadłużenia w drodze układu pozwoli Spółce zaspokoić wszystkich wierzycieli.

Zarząd Spółki jest głęboko przekonany o zasadności planu restrukturyzacji i dlatego zakłada kontynuację działalności Spółki jako podstawę sporządzenia niniejszego raportu.

### B. Komentarz do wyników uzyskanych w 2018 roku i opis istotnych zdarzeń mających wpływ na te wyniki, w tym przewidywana sytuacja finansowa spółki

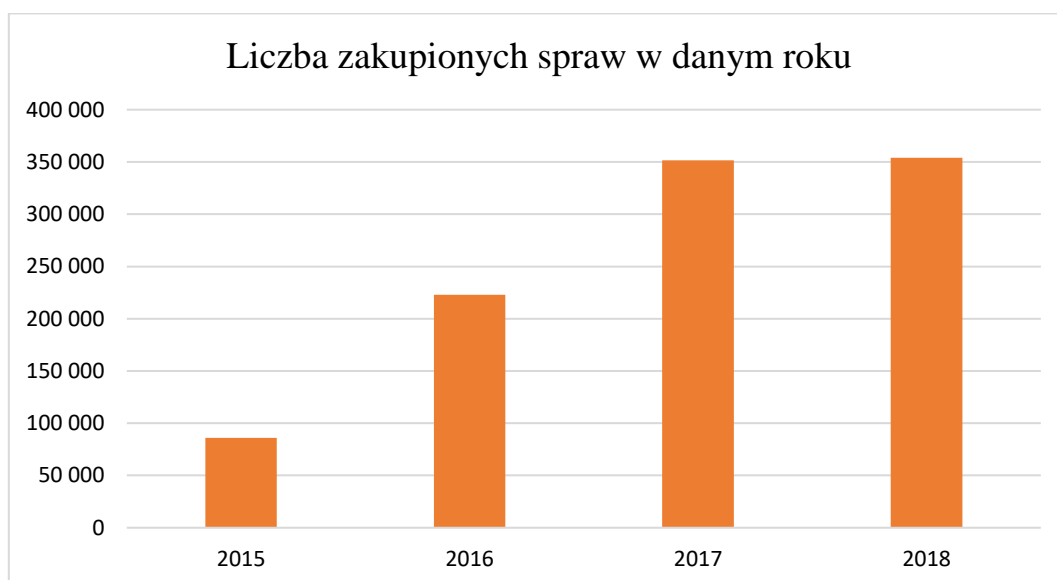
Rok 2018 był intensywnym rokiem pod kątem zakupu nowych portfeli wierzytelności. Na koniec analizowanego okresu wartość nominalna posiadanego portfela wierzytelności wraz z należnościami ubocznymi wynosiła ponad 416 mln zł. Wydatki poniesione na zakup nowych portfeli, intensywny rozwój organiczny oraz zbyt wysokie koszty, zarówno operacyjne, jak i finansowe oraz niemożność pozyskania finansowania spowodowały, iż zachwiana została płynność finansowa Spółki.

Podkreślić należy, że podjęte przez Zarząd działania w obszarze gruntownego cięcia kosztów operacyjnych oraz stosowane narzędzia informatyczne wspierające i kreujące procesy windykacji mają dodatni wpływ na spłaty osiągnięte przez Spółkę w pierwszym kwartale 2019 roku. W stosunku do pierwszego kwartału w roku ubiegłym Spółka osiągnęła wzrost spłat od dłużników o 64%. Obecnie swoją uwagę Spółka skupia na eksploracji posiadanych portfeli wierzytelności, kładąc jednocześnie nacisk na gruntowną optymalizację po stronie kosztów.

Wszystkie przedsięwzięcia te mają przełożenie na generowanie dodatnich przepływów operacyjnych, które to są dla nas podstawą planu restrukturyzacji i dają gwarancję zaspokojenia wszystkich Wierzycieli.

Zarząd Spółki w dalszym ciągu kładzie nacisk na działania mające przywrócić pełną płynność Spółce oraz stabilność finansową, poprzez dostosowanie źródeł finansowania zewnętrznego do rodzaju posiadanych aktywów. W celu zwiększenia skuteczności odzyskiwania wierzytelności Spółka od początku roku 2019 wykorzystuje i rozwija wewnętrzne technologie informatyczne, takie jak uczenie maszynowe (machine learning) oraz narzędzia wspomagane przez sztuczną inteligencję opartą na sieciach neuronowych, dodatkowo sukcesywnie wprowadzane są voice boty oraz chat boty, dedykowane bezpośrednio dla Spółki i pozwalające na skuteczną windykację pakietów wierzytelności masowych o niskich nominałach. Ponadto Spółka zamierza kontynuować działania ukierunkowane na podnoszenie kompetencji kadry pracowniczej, a dzięki temu zwiększać efektywności ich działań.

Poniższe wykresy obrazują rosnącą skalę prowadzonej działalności oraz wzrost efektywności prowadzonych działań.



Źródło: opracowanie własne



Źródło: opracowanie własne

## I. Wyniki finansowe

Za 2018 rok Spółka zaprezentowała 12,9 mln zł straty z działalności operacyjnej oraz 12,5 mln zł straty netto. Na wyżej wykazaną stratę składa się dokonana w uzgodnieniu z Audytorem Spółki aktualizacja wyceny posiadanych portfeli wierzytelności. Jest to pochodna następujących czynników:

- Spłaty z pakietów w 2018 roku nie pokrywały się z przyjętymi założeniami wysokości stóp odzysku, a to ze względu na bardzo dynamiczny wzrost zakupionych portfeli spowodowany dużą podażą na rynku co wpłynęło na powierzchowną eksplorację portfeli, co na chwilę obecną uległo już zmianie w kierunku skuteczniejszej windykacji;
- Zawierania na rynku wierzytelności w minionym roku sprawiły, że ceny płacone za zakupione portfele wierzytelności były znacząco wyższe od tych, które Spółka nabywała w latach 2012-2016. Wyższe ceny pakietów implikują wyższą amortyzację pakietów co negatywnie wpływa na ich rentowność;
- Wzrost świadomości dłużnika co do możliwości rozłożenia spłaty w czasie oraz zmiany legislacyjnej również przyczyniły się do niższych od zakładanych stóp zwrotu z inwestycji w czasie, co również miało negatywny wpływ na wyniki Spółki.

Wskaźniki rentowności kapitałów własnych oraz rentowności aktywów wykazały w 2018 roku wartość ujemną, co jest pochodną zaprezentowanej straty netto, która z kolei wynika z dokonanej w uzgodnieniu z Audytorem Spółki aktualizacji wyceny posiadanych portfeli wierzytelności:

	2016	2017	2018
<b>ROE</b>	55%	61%	-171%
<b>ROA</b>	37%	32%	-43%

Źródło: opracowanie własne



Źródło: opracowanie własne

Podjęte przez Zarząd działania w obszarze gruntownego cięcia kosztów mają swoje odzwierciedlenie na powyższym wykresie. Głównymi faktoraми, które przyczyniły się do znacznego obniżenia kosztów, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą odpowiednio:

- Redukcja kosztów w obszarze zatrudnienia
- Zmiana siedziby Spółki, co spowodowało znaczną redukcję opłat czynszowych i ograniczenie kosztów zużycia materiałów i energii
- Istotna optymalizacja kosztów wysyłki oraz kosztów konfekcjonowania korespondencji masowej wysyłanej do dłużników
- Redukcja i optymalizacja pozostałych kosztów działalności Spółki

Wysoki poziom kosztów operacyjnych to konsekwencja dynamicznego rozwoju organicznego Spółki, szczególnie w latach 2017-2018. Duże zakupy portfeli wierzytelności na rynku, konfekcjonowanie i wysyłka wezwań do dłużników na wielką skalę ze względu na obowiązki informacyjne związane z RODO, poniesione nakłady inwestycyjne na systemy dedykowane do obsługi call center to główne obszary alokacji kosztów. Ponadto trudności w pozyskaniu finansowania zewnętrznego na refinansowanie zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji oraz spłaty z portfeli, które odbiegały od przyjętych stóp odzysku sprawiły, że konieczna była rewizja przyjętych założeń i ustaleń w kontekście prowadzonej działalności operacyjnej, co doprowadziło do gruntownego cięcia kosztów w obszarach opisanych wyżej.

## II. Bilans - struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 29,083 mln zł i zmniejszyła się o 30% w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2017 r. Najistotniejszą pozycją po stronie aktywów Spółki stanowią inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w których Spółka prezentuje posiadane portfele wierzytelności. W strukturze pasywów istotną pozycję zajmują zobowiązania z tyt. wyemitowania dłużnych papierów wartościowych i zaciągnięte pożyczki krótkoterminowe. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 857,9

tys. zł, z kolei zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły poziom 17,1 mln zł. Najistotniejszą pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

### **C. Instrumenty Finansowe**

Spółka wyemitowała pięć serii obligacji o łącznej wartości nominalnej blisko 9 mln zł, z czego na moment sporządzania niniejszego raportu jedna seria notowana jest w systemie obrotu Catalyst (seria E). Szczegółowe dane na temat wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych zawiera poniższa tabela:

**WYEMITOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

	Oprocentowanie roczne	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Data emisji	Dzień wykupu zgodnie z WEO	Rodzaj emisji	Okres odsetkowy	Zabezpieczenie	Obrót	Opcja wcześniejszego wykupu
seria A	9%	1 657	1 000,00	26.01.2017	28.01.2019 - Obligacje niewykupione	Niepubliczna	Kwartalnie	Zastaw rejestrowy na portfelu wierzytelności	-----	-----
seria B	8%	3 528	1 000,00	13.04.2017	12.04.2019 - Obligacje niewykupione	Publiczna	Kwartalnie	Zastaw rejestrowy na portfelu wierzytelności	-----	-----
seria C	8%	998	1 000,00	02.10.2017	01.10.2019	Niepubliczna	Kwartalnie	Zastaw rejestrowy na portfelu wierzytelności	Poza obrotem	Tak, art. 74 ust. o obligacjach, brak udostępnionych rocznych i kwartalnych sprawozdań finansowych, brak informacji o wystąpieniu ww. zdarzeń
seria D	8%	755	1 000,00	11.10.2017	01.10.2019	Niepubliczna	Kwartalnie	Zastaw rejestrowy na portfelu wierzytelności	Poza obrotem	Tak, art. 74 ust. o obligacjach, brak udostępnionych rocznych i kwartalnych sprawozdań finansowych, brak informacji o wystąpieniu ww. zdarzeń
seria E	8%	2 000	1 000,00	14.12.2017	13.12.2019	Niepubliczna	Kwartalnie	Zastaw rejestrowy na portfelu wierzytelności	ASO Catalyst (na dzień publikacji raportu notowania są zawieszony)	Tak, art. 74 ust. o obligacjach, brak udostępnionych rocznych sprawozdań finansowych, brak informacji o wystąpieniu ww. zdarzeń



Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka jest w zwłoce z wykupem obligacji serii A i B o łącznej wartości nominalnej 5.185.000,00 zł. Powodem opóźnienia w wykupie jest brak zabezpieczenia środków potrzebnych na wykup obligacji.

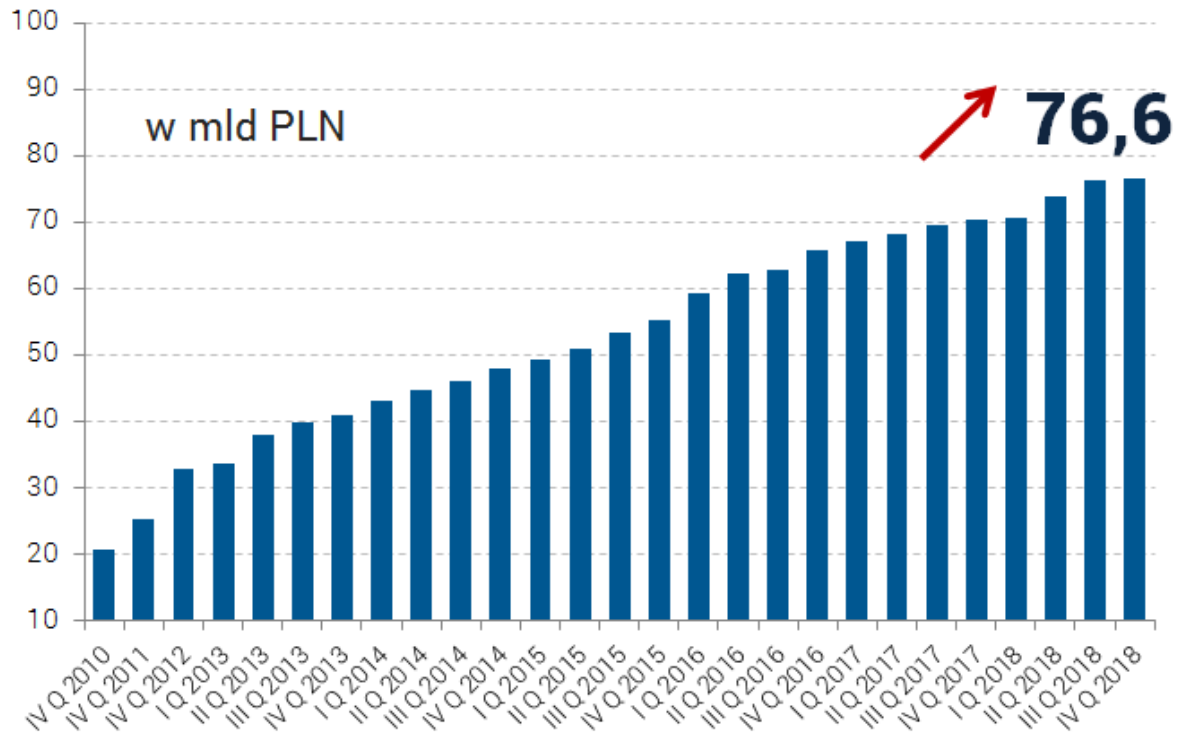
### 3. Działalność i kierunki rozwoju Spółki

#### A. Rynek wierzytelności

Rynek wierzytelności jest jednym z segmentów rynku finansowego. Podmioty działające w tej branży oferują szeroko rozumiane usługi związane z zarządzaniem i obrotem wierzytelnościami. Rynek wierzytelności można podzielić ze względu na charakter wierzytelności na rynek wierzytelności konsumenckich (B2C) i rynek wierzytelności gospodarczych (B2B), natomiast ze względu na model biznesowy – na zakup portfeli wierzytelności i inkaso (windykację na zlecenie).

Rynek wierzytelności jest bardzo zróżnicowany pod kątem podmiotów, które na nim prowadzą swoją działalność. Począwszy od dużych spółek o znaczącym udziale w rynku, przez średnie przedsiębiorstwa, po małe firmy i kancelarie zajmujące się obsługą pojedynczych długów. Liczna grupa firm zajmująca się obsługą wierzytelności działa w obu modelach biznesowych, ale specjalizuje się w wąskiej branży. Przykładem jest działalność Spółki na rynku masowych należności komunikacyjnych i kolejowych w Polsce.

Branża windykacyjna jest w fazie stałego wzrostu. Według raportu „Wielkość polskiego rynku wierzytelności”, przygotowanego przez Konferencję Przedsiębiorstw Finansowych (KPF), na koniec czwartego kwartału 2018 roku wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności sięgnęła 76,6 mld zł.



Źródło: Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce

Biorąc pod uwagę rosnącą wartość dochodu rozporządzalnego na osobę w Polsce sytuacja finansowa konsumentów jest korzystna. Spodziewane jest utrzymanie pozytywnego trendu, m.in. dzięki rekordowo niskiemu bezrobociu oraz dodatkowym wpływom do budżetów domowych z programu rządowego „Rodzina 500+”. Sprzyjające otoczenie makroekonomiczne powinno się przełożyć na większe możliwości w spłacaniu zobowiązań przez dłużników.

## B. Otoczenie prawne

Statima S.A. działa według przepisów polskiego prawa. Ze względu na przedmiot działalności polegający na odzyskiwaniu wierzytelności najważniejsze znaczenie dla działalności Spółki mają ustawy:

- Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny
- Ustawa z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego
- Ustawa z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych
- Ustawa z dnia 22 marca 2018 roku o komornikach sądowych
- Ustawa z dnia 28 lipca 2005 roku o kosztach sądowych w sprawach cywilnych
- Ustawa z dnia 15 listopada 1984 roku Prawo przewozowe
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)

Mając na uwadze, że przepisy prawa i ich interpretacja ulegają częstym zmianom Spółka na bieżąco monitoruje ewolucję przepisów i w razie potrzeby odpowiednio dostosowuje prowadzone działania.

### **Nowelizacja Kodeksu cywilnego w 2018 roku**

W omawianym okresie uległy zmianie przepisy prawne, których wpływ na działalność operacyjną Spółki opisano poniżej. Ustawą z dnia 13 kwietnia 2018 roku o zmianie ustawy - Kodeks Cywilny oraz niektórych innych ustaw (Dz.U.2018 r. poz. 1025 z późn. zm.) wprowadzono zmiany w Kodeksie cywilnym w zakresie terminu przedawnienia roszczeń. Przedmiotowa nowelizacja weszła w życie w dniu 9 lipca 2018 roku. Nowelizacją dokonano skrócenia ogólnych terminów przedawnienia tj. z dotychczasowego wynoszącego dziesięć lat na obecny sześcioletni termin, co w sposób oczywisty wynika z art. 118 Kodeksu cywilnego (w obecnym brzmieniu), który stanowi: "Jeżeli przepis szczególny nie stanowi inaczej, termin przedawnienia wynosi sześć lat (...)". W konsekwencji terminy przedawnienia roszczeń wynikające z przepisów szczególnych nie uległy zmianie wskutek ww. nowelizacji. W tym miejscu wskazać należy, iż głównym przedmiotem działalności Spółki są roszczenia wynikające z przepisów ustawy Prawo przewozowe, która w sposób samodzielny reguluje zarówno termin przedawnienia roszczeń z niego wynikających, jak i specyficzny sposób jego obliczania. Wspomnieć również należy, iż wspomnianą nowelizacją skrócono również (z dotychczasowych 10 lat na obecny 6 letni termin) termin przedawnienia roszczeń stwierdzonych m.in. prawomocnym orzeczeniem sądu. Podsumowując powyższe stwierdzić należy, iż:

- skrócenie ogólnego terminu przedawnienia roszczeń co do zasady nie dotyczy działalności Spółki, albowiem w wyniku nowelizacji terminy przedawnienia roszczeń wynikające z przepisów szczególnych (w tym z ustawy Prawo przewozowe) nie uległy zmianie.
- skrócenie terminu przedawnienia roszczeń stwierdzonych m.in. prawomocnym orzeczeniem sądu nie wpłynie negatywnie na działalność Spółki, spowoduje jedynie skutek w postaci większego zdyscyplinowania Spółki, wymuszając wcześniejsze skierowanie danej sprawy do egzekucji sądowej (względnie ponownej egzekucji sądowej), tak aby nie dopuścić do upływu terminu przedawnienia takiego roszczenia. Skrócenie okresu przedawnienia powinno również skutkować zintensyfikowaniem po stronie przewoźników działań polegających na zweryfikowaniu zasobów wiarygodności stwierdzonych prawomocnymi orzeczeniami sądów oraz zwiększeniu dynamiki ich sprzedaży celem uniknięcia upływu terminu przedawnienia.

### **Ochrona danych osobowych**

Mając na uwadze dużą skalę przetwarzania przez Spółkę danych osób fizycznych w ramach bieżącej działalności operacyjnej, regulacje dotyczące ochrony danych osobowych mają szczególny wpływ na działalność Spółki. Przetwarzanie danych osobowych odbywa się w ściśle określony przepisami prawa sposób, w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (dalej: „RODO”).

Należy zauważyć, że wejście w życie 25 maja 2018 roku RODO wprowadziło szereg nowych reguł w zakresie przetwarzania danych osobowych np.:

- bezpośrednia odpowiedzialność przetwarzającego dane
- ograniczenia w zakresie profilowania
- nowe i rozszerzone prawa podmiotów, których dane dotyczą
- nowe regulacje w zakresie obowiązku informacyjnego
- wymogi dokumentacyjne i inwentaryzacyjne

### **C. Perspektywy rozwoju działalności spółki wraz z charakterystyką zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju**

Głównym obszarem rozwoju działalności Spółki jest automatyzacja procesów windykacji. W tym celu Spółka współpracuje z doradcą technologicznym w zakresie optymalizacji procesów odzyskiwania należności. Spółka kładzie nacisk na uczenie maszynowe oraz implementację sztucznej inteligencji jako narzędzi kreujących procesy decyzyjne w Spółce, wszystko to w oparciu o rozwiązania chmurowe.

Istotnym elementem firmy jest również zindywidualizowany i efektywny system IT. Spółka będzie nadal wykorzystywać i rozwijać technologie informatyczne, pozwalające na skuteczną windykację pakietów wierzytelności. Ponadto Spółka zamierza kontynuować działania ukierunkowane na podnoszenie kompetencji kadry pracowniczej, a dzięki temu podnoszenie efektywności ich działań.

Celem Spółki jest utrzymanie wzrostu wydajności organizacyjnej, pozwalającego na nabywanie i skuteczną windykację rosnącej liczby portfeli wierzytelności.

Ponadto Statima planuje zwiększać swój udział w nowych segmentach rynku, takich jak krótkoterminowe pożyczki pieniężne, ubezpieczenia, telekomunikacja i energetyka, jednocześnie umacniając wiodącą pozycję na rynku komunikacyjnych należności masowych o niskich nominałach.

### **D. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona**

**- ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego**

Plan restrukturyzacyjny złożony przez Spółkę do sądu w dniu 15 maja 2019 r. przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Zakłada przede wszystkim gruntowne cięcia kosztów w celu generowania dodatnich przepływów finansowych. Raportowane w przyszłości przychody i zyski zależą od skutecznej realizacji przyjętej strategii.

### **- ryzyko związane z płynnością**

Ryzyko płynności związane jest z utratą możliwości terminowego wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań. Brak płynności finansowej istotnie wpływa na działalność, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółki. W szczególności, utrata płynności ma negatywne przełożenie na terminową obsługę długu, w tym obligacji od obligatariuszy. Ponadto, w ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa pakiety wierzytelności, których windykacja trwa od kilkunastu do kilkudziesięciu miesięcy. Opóźnienia w odzyskiwaniu należności od dłużników, zarówno poprzez windykację polubowną jak i sądową, może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. W przypadku windykacji polubownej dłużnik może nie spłacać należności wg. Określonego harmonogramu. W kwestii windykacji sądowej, postępowanie sądowe i komornicze mogą przedłużać się. Wszystkie nieplanowane opóźnienia i nieterminowe płatności mogą negatywnie wpływać na sytuację płynnościową Spółki. Niemniej jednak Spółka stosując logikę regresywną trafnie typuje dłużników, do których we właściwym czasie są wysyłane wezwania.

### **- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i w Europie (przede wszystkim w krajach Europy Zachodniej). Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wzrost poziomu inwestycji, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna państwa. Korzystna koniunktura gospodarcza wpływa pozytywnie na nastroje gospodarcze oraz sytuację finansową osób fizycznych, a tym samym na poziom spłat z posiadanych portfeli wierzytelności. Pogorszenie ogólnej sytuacji makroekonomicznej może przyczynić się do pogorszenia sytuacji dłużników co może mieć przełożenie m.in. na pogorszenie wyników ściągальności wierzytelności przez Spółkę oraz podaż portfeli wierzytelności dostępnych do nabycia, co może prowadzić do zmniejszenia przychodów Spółki oraz pogorszenia się jej sytuacji finansowej.

### **- ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, w tym przepisów podatkowych**

Zmiany przepisów prawnych są częstym zjawiskiem w polskim systemie prawnym, ale także w innych krajach. Powoduje to postrzeganie systemu prawnego jako niestabilnego i nieprecyzyjnego. Istnieje tu ryzyko przyjęcia odmiennej interpretacji regulacji prawnych przez sądy lub organy podatkowe od tej, którą stosuje Spółka. Planowane i wprowadzane zmiany są trudne do przewidzenia, w związku z tym Spółka może ponosić dodatkowe koszty na dostosowanie się do nowych regulacji prawnych. W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością przepisów prawnych, Spółka na bieżąco monitoruje zmiany regulacji prawnych związanych z prowadzoną przez nią działalnością i skutecznie dostosowuje aktywność operacyjną do zmieniającego się otoczenia prawnego.

### **- ryzyko związane z konkurencją**

Spółka działa na rynku charakteryzującym się dynamicznym wzrostem na przestrzeni ostatnich lat. Spółka zajmuje się głównie windykacją na rynku należności komunikacji miejskiej, gdzie obsługuje wierzytelności pochodzące od blisko 75%-80% przedsiębiorstw z tego segmentu. Stawia ją to na pozycji lidera w odzyskiwaniu należności na rynku należności komunikacyjnych i kolejowych. Niemniej jednak, Spółka jest świadoma potencjalnego ryzyka pojawienia się na rynku nowych podmiotów oraz zagranicznej konkurencji, co w konsekwencji może mieć wpływ na wyższe ceny nabywanych pakietów wierzytelności. Model biznesowy

Spółka zakłada dywersyfikację powyższego ryzyka poprzez zakup portfeli z różnych segmentów i branż. Wykorzystując swoją pozycję rynkową oraz analizując zachowania podmiotów konkurencyjnych, Spółka może zaprzestać przez pewien okres nabywania pakietów, które w jej oczach są przewartościowane, a których nabycie nie ma uzasadnienia ekonomicznego.

#### **- ryzyko związane z niewypłacalnością dłużników**

Spółka dokonując zakupu portfeli wierzytelności na własny rachunek przenosi na siebie ryzyko niewypłacalności dłużników. Ponieważ Spółka działa na rynku wierzytelności o niskich nominałach, pojedynczy dług o niedużej wartości łatwiej jest windykować. Ścisła współpraca Spółki z Krajowym Rejestrem Długów wpływa na zdecydowanie większą skuteczność windykacji. Ponadto, Spółka korzysta także ze specjalistycznych systemów informatycznych do obsługi wierzytelności oraz posiada przeszkolony i wykwalifikowany zespół call center. Działania te prowadzą do minimalizacji ryzyka, jakim jest nieściągalność zobowiązań w związku z niewypłacalnością dłużnika.

#### **- ryzyko związane z niewłaściwą wyceną portfeli wierzytelności**

Podstawowa działalność Spółki opiera się na nabywaniu na własny rachunek portfeli wierzytelności masowych o niskich nominałach. Poziom osiągniętych przez Spółkę przychodów jest pochodną dokonania rzetelnej oceny jakości kupowanych portfeli. Prawidłowa wycena pakietów wierzytelności oraz prognoza przyszłych przepływów pieniężnych mają istotny wpływ na prezentowane przez Spółkę przychody oraz wyniki finansowe. Błędna wycena potencjału portfela oraz niedoskonałe modele analityczne mogą sprawić, że rzeczywiste przepływy będą odbiegać od pierwotnych założeń ale Spółka w celu minimalizacji ryzyka Spółka od stycznia 2019 roku korzysta z algorytmu, który na podstawie danych historycznych dokonuje wyceny pakietów przed jego nabyciem.

#### **- ryzyko utraty wartości nabywanych portfeli wierzytelności**

Głównym aktywem obrotowym Spółki są nabyte pakiety wierzytelności. Dokonując nabycia portfela Spółka zakłada, że łączne odzyski z danego portfela pokryją poniesione wydatki na zakup i windykację. W realiach biznesowych może się zdarzyć, że realne odzyski różnią się od zakładanego poziomu spłat. Takie zdarzenia przekładają się na utratę wartości posiadanego portfela, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki. Każdorazowo przed zakupem Spółka ocenia potencjalną wydajność nabywanego portfela. W wyniku błędnych szacunków istnieje ryzyko, że cena za nabyte portfele będzie zbyt wysoka a prognozowane spłaty niższe niż oczekiwano, co może mieć przełożenie na wartość nabytych portfeli wierzytelności. W celu minimalizacji ryzyka Spółka prowadzi konserwatywną politykę cenową dotyczącą nabywanych portfeli wierzytelności.

#### **- ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników**

Działalność operacyjna Spółki jest ściśle związana z przetwarzaniem danych osobowych dłużników. W przypadku naruszenia przepisów dotyczących ochrony danych osobowych, Spółka może być narażona na kontrole, sankcje administracyjne i karne, a także na roszczenia z tytułu naruszenia dóbr osobistych. Może to doprowadzić do niezachowania ciągłości działań oraz negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki. Istotne jest więc należyte zabezpieczenie

informacji, w tym danych osobowych, które podlegają ustawowej ochronie. Spółka wdrożyła w tym celu System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji. Przyjęty system zarządzania bezpieczeństwem informacji służy zapewnieniu bezpieczeństwa danych osobowych, informacji handlowych oraz innych informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa. Dzięki systemowi możliwy jest stały monitoring dłużnika i skuteczna ochrona jego danych osobowych, a także możliwe jest zachowanie ciągłości działań. Zbierane informacje pozwalają na rzeczową analizę sytuacji i ułatwiają podejmowanie decyzji. System i baza danych są stale monitorowane, optymalizowane i nadzorowane, dzięki czemu proces odzyskiwania należności przebiega przy zachowaniu bezpieczeństwa informacji. Niemniej jednak istnieje ryzyko bezprawnego ujawnienia, a nawet utraty danych osobowych. W przypadku naruszenia przepisów dotyczących ochrony danych osobowych Spółka może być narażona na kontrole, sankcje administracyjne i karne, a także na roszczenia z tytułu naruszenia dóbr osobistych. Może to doprowadzić do przerwania ciągłości działania oraz negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki.

#### **- ryzyko związane z awarią systemu informatycznego**

Spółka wypracowała własny model obsługi wierzytelności masowych, który opiera się na wykorzystaniu systemów IT i call center. Spółka dysponuje specjalistycznym systemem informacyjnym, który wspiera prowadzenie działalności operacyjnej. Jego główną funkcją jest zautomatyzowanie czynności podejmowanych w ramach procesu windykacji. Obsługuje wszystkie procesy począwszy od analizy danych dostarczonych przez wierzycieli, generowanie i wysyłanie do druku wezwań do zapłaty, działania i monitoring pracy windykatorów, obsługę wpłat oraz generowanie różnego rodzaju raportów. Zapewnia także pełną komunikację z dłużnikami poprzez automatyczne powiadomienia SMS, obsługę e-mail oraz wspomaganie pracowników podczas rozmów telefonicznych. Ewentualna awaria systemów lub sprzętów informatycznych może doprowadzić do opóźnień w realizacji obecnych projektów i obsługi wierzytelności, a tym samym wpłynąć na działalność i wyniki Spółki. Aby ograniczyć ryzyko Spółka stale monitoruje i udoskonala posiadane systemy IT.

#### **- ryzyko związane z odejściem osób zarządzających i kluczowych pracowników**

Wysoka skuteczność w windykowaniu należności jest zasługą wyspecjalizowanej i profesjonalnej kadry pracowniczej. Odejście kluczowych osób może spowodować opóźnienie w realizacji bieżących projektów, wpłynąć na tempo rozwoju firmy, a nawet na osiągnięte wyniki finansowe. Spółka zapobiega odejściu kluczowych pracowników poprzez oferowanie im pakietów akcji Statima w liczbie adekwatnej do zajmowanego stanowiska. Dodatkowo Spółka zawiera umowy lojalnościowe z pracownikami, a dla kluczowych osób przygotowujemy jest atrakcyjny system motywacyjny.

#### **- ryzyko związane z negatywnym PR**

Spółka prowadzi działalność na rynku, który, biorąc pod uwagę historię branży windykacyjnej, może kojarzyć się społeczeństwu negatywnie. Mimo poprawy wizerunku firm windykacyjnych istnieje ryzyko niekorzystnego PR ze strony niezadowolonych dłużników. Należy pamiętać, że dłużnicy często znajdują się w ciężkiej sytuacji życiowej i finansowej oraz niekiedy nie chcą podejmować polubownej współpracy z firmą windykacyjną. W związku z tym z ich strony mogą pojawić się nieprawdziwe lub negatywne informacje na temat Spółki, jak i firm konkurencyjnych. Fałszywe informacje mogą przełożyć się na zmniejszenie wiarygodności

Spółki wśród otoczenia, w jakim funkcjonuje. Spółka zapobiega tym incydentom poprzez monitoring mediów i współpracę z administratorami forów internetowych.

## **E. Istotne zdarzenia i umowy wpływające na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2018 r.**

W ramach podstawowej działalności Spółka zawiera umowy z przedsiębiorstwami z rynku komunikacji miejskiej i kolejowej. Dodatkowo, w związku z dywersyfikacją biznesu, podpisuje kontrakty z firmami o ogólnopolskim zasięgu z branż: telekomunikacyjnej, energetycznej, ubezpieczeniowej. Spółka nie może ujawniać nazw kontrahentów ze względu na obowiązującą w umowach klauzulę poufności.

Łączna wartość nominalna nabytych w 2018 roku wierzytelności, wraz z należnymi odsetkami i zasądzonymi kosztami sądowymi wyniosła 137,2 mln zł.

Istotne umowy sprzedaży wierzytelności na rzecz Spółki:

### **Klient 1**

Przedmiotem umowy są przedawnione wierzytelności pieniężne od jednego z podmiotów zajmujących się dystrybucją energii elektrycznej, których łączna wartość nominalna wynosi 7,92 mln zł. O podpisaniu powyższej umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2018.

### **Klient 2**

Przedmiotem umowy są przedawnione wierzytelności pieniężne od jednego z krajowych przewoźników kolejowych, wynikających m.in. z przejazdów bez ważnego biletu środkami pasażerskiej komunikacji kolejowej, których łączna wartość nominalna wynosi 45,7 mln zł. O zawarciu powyższej umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 7/2018.

### **Klient 3**

Przedmiotem umowy są przedawnione wierzytelności pieniężne od jednego z krajowych przewoźników komunikacyjnych, wynikających z niedopełnienia przez podróżnych obowiązku zapłaty należności przewozowych z tytułu przewozów osób i rzeczy, których łączna wartość nominalna z odsetkami wynosi 39,5 mln zł. O zawarciu powyższej umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 12/2018.

## **Oświadczenie o rozwiązaniu umowy z PARP**

W dniu 7 czerwca Spółka złożyła do PARP oświadczenie o rozwiązaniu Umowy.



Decyzja Spółki związana była w szczególności ze zmianą koniunktury rynkowej niesprzyjającej debiutom giełdowym oraz z nierozpoczęciem realizacji projektu i nieponiesieniem przez Spółkę kosztów kwalifikowanych w rozumieniu postanowień Umowy.

### **Podjęcie działań zmierzających do uzyskania statusu spółki publicznej**

W omawianym okresie Zarząd Spółki zawarł umowy na świadczenie usług doradczych w związku z zakładanym debiutem Spółki na rynku NewConnect. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018.

### **Podjęcie decyzji o utworzeniu spółki zależnej**

W dniu 23 października Spółka podjęła decyzję o utworzeniu Spółki Cashever S.A. w 100% zależnej od Spółki Statima S.A. O powyższej decyzji Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2018. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie została jeszcze zarejestrowana.

## **F. Opis istotnych zdarzeń i dokonań, które wystąpiły po dniu bilansowym**

### **Informacja dotycząca wykupu obligacji serii A**

W dniu 28 stycznia 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2019 dot. wykupu zabezpieczonych obligacji serii A Spółka poinformowała, że nie dokona wykupu tych papierów w przewidzianym terminie. Jako powód opóźnienia w wykupie Zarząd Spółki wskazał brak zabezpieczenia wszystkich środków finansowych na ten cel. Jednocześnie Spółka zapewniła, że dołoży wszelkich starań, aby dokonać wykupu obligacji serii A w możliwie najszybszym terminie. W informacji ujawniono także, że prowadzone są intensywne działania mające na celu odzyskanie kwot długu znajdujących się w nabytych portfelach wierzytelności oraz że prowadzone są przez Zarząd rozmowy z grupą potencjalnych inwestorów zagranicznych, których efektem ma być finansowanie dalszego wzrostu i działalności operacyjnej Spółki.

Spółka wypłaciła odsetki od obligacji serii A.

### **Akceptacja i podpisanie niewiążącej oferty finansowania Spółki**

W dniu 7 lutego 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 2/2019 Spółka informowała, że prowadzone z grupą inwestorów zagranicznych rozmowy w zakresie ich zaangażowania w działalność operacyjną Spółki doprowadziły do zakończenia pierwszego etapu, którego efektem jest zaakceptowanie i podpisanie przez strony niewiążącej oferty inwestycyjnej.

Kolejnym etapem będzie przekazanie Spółce przez grupę inwestorów wiążącej oferty wraz z przekazaniem do dnia 8 marca 2019 r. pierwszej kwoty finansowania, która zostanie

przeznaczona na wykup 50% obligacji serii A. Ponadto, zgodnie z zaakceptowaną i podpisaną ofertą wstępną do dnia 11 kwietnia 2019 r. Spółka ma otrzymać kolejną transzę kwoty finansowania, która zostanie przeznaczona na wykup pozostałych 50% obligacji serii A oraz 100% obligacji serii B. Finansowanie, o którym mowa w niniejszym raporcie bieżącym przekazane będzie Spółce w formie kapitału dłużnego oprocentowanego na warunkach rynkowych.

### **Zmiana treści niewiążącej oferty finansowania Spółki**

W dniu 28 lutego 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 3/2019 Spółka informowała, że zmianie uległa treść niewiążącej oferty finansowania Spółki. Zgodnie z postanowieniami zaktualizowanej, niewiążącej oferty finansowania do dnia 29 marca 2019 r. Spółka ma otrzymać od grupy inwestorów zagranicznych wiążącą ofertę wraz z pierwszą kwotą finansowania, która zostanie przeznaczona na wykup 50% obligacji serii A Spółki. Następnie Spółka ma otrzymać do dnia 11 kwietnia 2019 r. kolejną transzę kwoty finansowania, która zostanie przeznaczona na wykup pozostałych 50% obligacji serii A oraz 100% obligacji serii B. W IV kwartale 2019 roku Spółka ma otrzymać trzecią transzę finansowania, która zostanie przeznaczona na wykup 100% obligacji serii C, D oraz E. Finansowanie, o którym mowa w niniejszym raporcie bieżącym, przekazane będzie Spółce w formie kapitału dłużnego oprocentowanego na warunkach rynkowych.

### **Zmiana daty wiążącej oferty finansowania Spółki**

W dniu 29 marca 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2019 Spółka poinformowała, że zmianie uległ termin złożenia wiążącej oferty finansowania. Zgodnie z postanowieniami zaktualizowanej, niewiążącej oferty finansowania do dnia 10 kwietnia 2019 r. Spółka ma otrzymać wiążącą ofertę finansowania wraz z pierwszą kwotą finansowania. Kwota ta ma zostać przeznaczona w 100% na wykup obligacji serii A oraz serii B, co nastąpi w dniu 12 kwietnia 2019 r.

### **Informacja na temat wiążącej oferty finansowania Spółki**

W dniu 10 kwietnia 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2019 Spółka poinformowała, że otrzymał od Grupy Inwestorów informację, że Grupa Inwestorów nie złoży w dniu 10 Kwietnia 2019 r. wiążącej oferty finansowania. Powodem niezłożenia wiążącej oferty we wskazanym terminie jest nieosiągnięcie przez Grupę Inwestorów wymaganego progu zaangażowania kapitałowego na całość inwestycji.

### **Informacja dotycząca wykupu zabezpieczonych obligacji serii B**

W dniu 12 kwietnia 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 6/2019 dot. wykupu zabezpieczonych obligacji serii B Spółka poinformowała, że nie dokona wykupu tych papierów w przewidzianym terminie. Jako powód opóźnienia Zarząd Spółki wskazał brak zabezpieczenia wszystkich środków na wykup oraz wypłatę odsetek.

### **Informacja dotycząca podpisania dokumentów stanowiących podstawę finansowania na rzecz Spółki**

W dniu 18 kwietnia 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 7/2019 Spółka poinformowała, że podpisanie dokumentów stanowiących podstawę finansowania planowane jest na 23 kwietnia 2019 r. a przekazanie kwoty finansowania planowane jest do dnia 26 kwietnia 2019 r.

### **Informacja dotycząca pisma od Administratora zastawu oraz informacja w sprawie odstąpienia od podpisania dokumentów stanowiących podstawę finansowania Spółki**

W dniu 23 kwietnia 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 8/2019 Spółka poinformowała, że otrzymała pismo od Administratora zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń osób uprawnionych z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A i B, w którym Administrator zwraca się o przekazanie zaliczki na poczet koniecznej do uiszczenia opłaty od pozwu. Ponadto Spółka poinformowała, że w dniu 23 kwietnia nie doszło do podpisania wiążącej oferty finansowania.

### **Informacja dotycząca wykupu serii A i B wraz z wypłatą należnych odsetek**

W dniu 30 kwietnia 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 30 kwietnia nie dojdzie do wykupu obligacji serii A i B wraz z wypłatą należnych odsetek. Powodem braku wykupu jest brak zabezpieczenia środków potrzebnych na wykup obligacji i zapłatę należnych odsetek.

### **Aktualizacja informacji dotyczącej wykupu obligacji serii A i B wraz z wypłatą odsetek**

W dniu 6 maja 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 10/2019 Spółka poinformowała, że w dalszym ciągu podejmuje działania mające na celu wykup tychże obligacji i zapłatę należnych odsetek. Ponadto niezmiennie celem Zarządu Spółki jest kontynuowanie prac mających na celu dalszy rozwój Spółki i umacnianie jej pozycji na rynku wierzycelności masowych o niskich nominałach

### **Złożenie wniosku o otwarcie postępowania układowego**

W dniu 15 maja 2019 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2019 dot. złożenia wniosku o otwarcie postępowania układowego oraz przekazania do informacji publicznej opóźnionej informacji o zamiarze złożenia wniosku o otwarcie postępowania układowego Spółka poinformowała, że w dniu 15 maja 2019 r. złożyła wniosek do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach wniosek o otwarcie postępowania układowego na podstawie przepisów ustawy Prawo Restrukturyzacyjne z dnia 15 maja 2015 r. Jako powód Zarząd wskazał, iż złożenie wniosku jest celowe ze względu na ochronę praw i interesów wierzycieli Spółki, pracowników Spółki

oraz samej Spółki. W informacji wskazano również, że w okresie restrukturyzacji w dalszym ciągu podejmowane będą działania mające na celu pozyskanie finansowania, które umożliwiłoby dalszy rozwój Spółki.

## 4. AKCJE SPÓŁKI

### A. Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31 grudnia 2018 roku wykaz akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Katarzyna Krajewska	1 951 990	1 951 990,00 zł	19.03%	19.03%
Krzysztof Laba	1 640 290	1 640 290,00 zł	15.99%	15.99%
Michał Konieczny	1 504 290	1 504 290,00 zł	14.67%	14.67%
Andrzej Goczół	1 010 930	1 010 930,00 zł	9.86%	9.86%
Łukasz Sajdak	530 000	530 000,00 zł	5.17%	5.17%
Pozostali	3 619 982	3 619 982,00 zł	35.29%	35.29%
<b>Razem</b>	<b>10 257 482</b>	<b>10 257 482,00 zł</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Spółka nie posiada akcji własnych.

### B. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31 grudnia 2018 roku akcje Spółki będące w posiadaniu Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna	Funkcja
Katarzyna Krajewska	1 951 990	1 951 990,00 zł	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Laba	1 640 290	1 640 290,00 zł	Wiceprezes Zarządu
Michał Konieczny	1 504 290	1 504 290,00 zł	Prezes Zarządu
Łukasz Sajdak	530 000	530 000,00 zł	Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje Spółki będące w posiadaniu Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Funkcja</b>
Katarzyna Krajewska	1 951 990	1 951 990,00 zł	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Laba	1 640 290	1 640 290,00 zł	Wiceprezes Zarządu
Michał Konieczny	1 504 290	1 504 290,00 zł	Prezes Zarządu
Łukasz Sajdak	530 000	530 000,00 zł	Członek Rady Nadzorczej

## 5. Oświadczenia Zarządu

### **Oświadczenie Zarządu Statima S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdań za 2018 r.**

Zarząd Statima S.A. z siedzibą w Katowicach oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Statima S.A. za 2018 rok oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Statima S.A. za 2018 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

Członek Zarządu

**Michał Konieczny**

**Krzysztof Laba**

**Natalia Adamczak**

**Oświadczenie Zarządu Statima S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej**

Zarząd Statima S.A. z siedzibą w Katowicach oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie zobowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

Członek Zarządu

**Michał Konieczny****Krzysztof Laba****Natalia Adamczak**