



Centrum Finansowe  
Banku BPS

Spółka Akcyjna

---

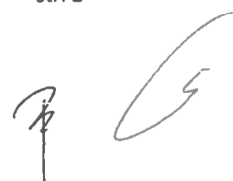
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
CENTRUM FINANSOWEGO BANKU BPS S.A.  
ZA ROK 2016**

---

Warszawa, 27 marca 2017 r.

## Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce .....	3
2. Zmiany organizacyjno-prawne .....	5
2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie .....	5
2.2 Zmiany w składzie organu zarządzającego oraz nadzorującego oraz informacje nt. zatrudnienia	5
3. Działalność operacyjna Spółki .....	6
3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie .....	6
3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych .....	6
3.3 Usługi doradztwa w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i zarządzania portfelem inwestycyjnym FIZAN .....	7
3.4 Obsługa wierzytelności własnych .....	7
4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....	7
5. Działania rozwojowe i innowacyjne .....	8
6. Dane finansowe .....	8
6.1 Przychody ze sprzedaży .....	8
6.2 Koszty operacyjne .....	8
6.3 Działalność finansowa .....	9
6.4 Wynik netto .....	9
6.5. Zmiany w bilansie Spółki .....	10
7. Zarządzanie ryzykiem .....	10
8. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego .....	11
9. Podsumowanie .....	11
10. Podpisy osób zarządzających .....	13



## 1. Podstawowe informacje o Spółce

### Podstawowa działalność

Centrum Finansowe Banku BPS S.A. (dalej: Spółka) powstała 3 czerwca 2008 r. na mocy aktu założycielskiego podpisanego przez Bank BPS S.A. powołującego spółkę działającą pod firmą Centrum Finansowe Banku BPS Sp. z o. o. W dniu 19 czerwca 2008 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego.

Centrum Finansowe Banku BPS S.A. jest spółką windykacyjną Grupy BPS obecną na rynku od 2008 r. Celem powołania Spółki było utworzenie w ramach Grupy BPS wyspecjalizowanego podmiotu, oferującego usługi z zakresu restrukturyzacji i windykacji należności zarówno dla Banków Spółdzielczych, jak i innych podmiotów bankowych oraz pozabankowych. Od 2010 r. Spółka posiada licencję Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi należnościami, a od 6 grudnia 2011r. jest notowana na rynku NewConnect.

Spółka prowadzi obsługę wierzytelności:

- na podstawie umów outsourcingowych, na rzecz i ryzyko zleceniodawców, za wynagrodzeniem prowizyjnym,
- na podstawie umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, na ryzyko inwestorów posiadających certyfikaty inwestycyjne, za wynagrodzeniem prowizyjnym oraz wynagrodzeniem za zarządzanie (na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 marca 2011 r. Spółka pełni funkcję podmiotu zarządzającego wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych),
- nabytych na podstawie umów cesji, na własne ryzyko.

Centrum Finansowe Banku BPS S.A. obsługuje zarówno wierzytelności konsumenckie jak i gospodarcze. Ze względu na funkcjonowanie w obrębie Zrzeszenia BPS, do którego należą banki spółdzielcze i Bank BPS S.A., Spółka specjalizuje się w wycenie i zarządzaniu wierzytelnościami bankowymi. Intensywnie rozwijana jest usługa zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych.

Nowym obszarem współpracy z podmiotami działającymi na rynku obrotu wierzytelnościami jest doradztwo w restrukturyzacji przedsiębiorstw, obejmujące wyceny aktywów, regulowanie ich stanów prawnych i budowanie nowej struktury prawno-finansowej zdolnej do dalszej działalności gospodarczej. Spółka zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych (dalej: FIZAN).

Działalność Spółki nie wpływa istotnie na środowisko naturalne.

Działalność Spółki prowadzona jest w dwóch ośrodkach zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 87 oraz we Wrocławiu, przy ul. Krasińskiego 27.

### Podstawowe dane i regulacje wewnętrzne

#### Tabela nr 1. Dane rejestrowe Spółki

Firma	Centrum Finansowe Banku BPS Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska, Warszawa
Adres	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer KRS	0000366338

Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON	141482716
NIP	5272579235
Telefon	(22) 53 95 573
Faks	(22) 53 95 570
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:centrum.finansowe@cfbps.pl">centrum.finansowe@cfbps.pl</a>
Strona internetowa	<a href="http://www.cfbps.pl">www.cfbps.pl</a>

Statut Spółki reguluje zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia. Statut Spółki reguluje również prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, opis zasad zmiany Statutu, sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy. Zasady zwoływania i przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia określa Regulamin walnego zgromadzenia.

Tekst jednolity Statutu Spółki został przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 12 czerwca 2014 r. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia został przyjęty uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 roku. Obydwa dokumenty są opublikowane na stronach internetowych Spółki.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi i na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

#### **Skład organu zarządzającego i nadzorującego**

##### Wg stanu na koniec grudnia 2016 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Ryszard Buńko	– Prezes Zarządu
Beata Borowiecka	– Wiceprezes Zarządu

##### Wg stanu na koniec grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Witold Baran	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Władysław Janusz Kłazyński	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Zdzisława Maksymiuk	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Robert Banach	– Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Waniek	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Fornal	– Członek Rady Nadzorczej

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki oraz jej Rady Nadzorczej.

## 2. Zmiany organizacyjno-prawne

### 2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2016 kapitał zakładowy Spółki składał się z:

- 1) 1 150 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 2) 2 001 000 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 3) 3 600 000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 4) 1 500 000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 5) 112 508 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

W ciągu roku 2016 nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W trakcie 2016 roku Spółka nie nabywała akcji własnych jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

Akcje Spółki wszystkich emisji zostały wprowadzone do publicznego obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w dniu 6 grudnia 2011 r.

Tabela nr 2. Struktura akcjonariatu wg danych na 31.12.2016

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	6.751.000	80,72%
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój	1.064.007	12,72%
Pozostali akcjonariusze	548.501	6,56%
<b>Razem</b>	<b>8.363.508</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Bank BPS S.A. był dominującym akcjonariuszem z udziałem w kapitale i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na poziomie 80,72%.

Statut Spółki nie nadaje Akcjonariuszom Spółki uprawnień kontrolnych wykraczających poza zasady określone w ogólnie obowiązujących przepisach prawa.

### 2.2 Zmiany w składzie organu zarządzającego oraz nadzorującego oraz informacje nt. zatrudnienia

#### Zarząd Spółki

W trakcie 2016 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

#### Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 7 czerwca 2016 r.:

Jerzy Tofil – Prezes Zarządu

Anna Rudnicka – Wiceprezes Zarządu

#### Skład Zarządu Spółki w okresie od 8 czerwca do 20 czerwca 2016 r.:

Jerzy Tofil – Prezes Zarządu

#### Skład Zarządu Spółki w okresie od 20 czerwca do 30 czerwca 2016 r.:

Ryszard Buńko – p.o. Prezesa Zarządu

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 lipca do 25 lipca 2016 r.:

Grażyna Szajna – Prezes Zarządu

Ryszard Buńko – Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu Spółki w okresie od 26 lipca do 27 lipca 2016 r.:

Ryszard Buńko – Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu Spółki w okresie od 28 lipca do 17 sierpnia 2016 r.:

Ryszard Buńko – p.o. Prezesa Zarządu

Skład Zarządu Spółki w okresie od 18 sierpnia do 30 listopada 2016 r.:

Ryszard Buńko – Prezes Zarządu

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 grudnia do 31 grudnia 2016 r.:

Ryszard Buńko – Prezes Zarządu

Beata Borowiecka – Wiceprezes Zarządu

**Rada Nadzorcza Spółki**

W trakcie 2016 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Pan Bartosz Hańczkiewicz pełnił funkcje w Radzie Nadzorczej Spółki w okresie od 1 stycznia do 9 marca oraz od 5 maja do 27 września 2016 r.

W skład Rady Nadzorczej Spółki powołane zostały następujące osoby:

Dariusz Fornal – od dnia 5 maja 2016 r.

Wg stanu na koniec grudnia 2016 roku Spółka zatrudniała 54 osoby.

### **3. Działalność operacyjna Spółki**

#### ***3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie***

Spółka rozpoczęła obsługę wierzytelności na zlecenie z dniem 21 sierpnia 2008 r., tj. z dniem zawarcia pierwszej umowy w zakresie outsourcingu czynności restrukturyzacyjno-windykacyjnych, której stroną był Bank BPS S.A. Od 2009 roku Spółka sukcesywnie rozszerzała krąg kontrahentów, z którymi zawierała umowy zlecenia w w/w zakresie. W 2016 r. Spółka odzyskała dla kontrahentów ponad 31 mln zł z powierzonych do obsługi wierzytelności, co pozwoliło na uzyskanie przychodów prowizyjnych w wysokości blisko 3.910 tys. zł.

#### ***3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych***

Odrębną grupę zleceń ze względu na specyfikę prawną, stanowią trzy umowy o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, podpisane przez Centrum Finansowe z BPS TFI S.A. W ramach przedmiotowej współpracy, Spółka pozyskała na rzecz trzech funduszy 50 portfeli wierzytelności o łącznym obligu na dzień 31 grudnia 2016 r. w wysokości 270,5 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi w 2016 r. Spółka



odzyskała na rzecz tych funduszy łączną kwotę 23,1 mln zł. Uzyskane przez Spółkę przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych wyniosły w 2016 r. 6.666,7 tys. zł.

### ***3.3 Usługi doradztwa w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i zarządzania portfelem inwestycyjnym FIZAN***

W roku 2015 Spółka podpisała umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych, utworzonego przez BPS TFI S.A. Realizując zadania wynikające z umowy Spółka prowadzi restrukturyzację dużego przedsiębiorstwa z branży deweloperskiej oraz zarządza aktywami FIZAN. Ponadto w trakcie roku obrotowego Spółka zrealizowała kilka zleceń w obszarze doradztwa obejmujących m.in. przegląd części portfela kredytowego oraz wycenę wierzytelności.

### ***3.4 Obsługa wierzytelności własnych***

Działalność windykacyjną, zorientowaną na obsługę wierzytelności własnych, Spółka prowadzi od 2009 r. W kolejnych latach działalności Spółka sukcesywnie dokonywała zakupów portfeli wierzytelności, zamykając rok 2016 łączną liczbą 37 aktywnych pakietów wierzytelności, o wartości obliża w wysokości 220,3 mln zł. W roku 2016 r. Spółka zawarła jedną umowę cesji wierzytelności na rachunek własny.

W ramach restrukturyzacji i windykacji wierzytelności własnych w 2016 r. Spółka odzyskała od dłużników łącznie 23,9 mln zł. Natomiast w całym okresie obsługi wierzytelności własnych odzyskana została kwota w wysokości 55,1 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2016 roku wyniósł 2.612 tys. zł.

W roku 2017 Spółka planuje kontynuować działania biznesowe polegające na nabywaniu wierzytelności do własnego portfela. Zarząd Spółki nadal zamierza koncentrować się na poprawie efektywności zarządzania wierzytelnościami, usprawnianiu procedur i procesów windykacyjnych oraz dalszej racjonalizacji kosztów działalności Spółki.

## **4. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym**

W dniu 16 września 2016 r. Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej Spółki o akceptację zamiaru wdrożenia przez Zarząd Spółki planu restrukturyzacji Spółki na lata 2016 – 2017. Kluczowym elementem tego programu jest zbycie posiadanego przez Spółkę własnego portfela wierzytelności lub jego istotnej części. Celem planowanych działań jest spłata zobowiązań kredytowych Spółki oraz uzyskanie nadwyżki płynności na nowe inwestycje w pakiety wierzytelności o wyższej rentowności. W dniu 19 września 2016 r Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała plan restrukturyzacji Spółki o którym mowa powyżej.

W dniu 30 września 2016 r. Spółka zawarła z podmiotem będącym funduszem sekurytyzacyjnym umowę zbycia aktywów finansowych w postaci dwóch pakietów wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 195,2 mln zł za kwotę 14,6 mln zł netto.

W dniu 26 października 2016 r. Spółka zawarła z krajowym podmiotem prowadzącym działalność windykacyjną umowę zbycia aktywów finansowych w postaci wierzytelności hipotecznych o łącznej wartości nominalnej 6,4 mln zł za kwotę 3,9 mln zł netto.

W związku z uczestnictwem Spółki w aukcji na zakup wierzytelności o łącznej wartości nominalnej około 48 mln zł od lokalnie działającej instytucji o charakterze parabankowym, w dniu 10 listopada 2016 r. Emitent otrzymał ustne potwierdzenie o wygraniu tej licytacji. W związku z powyższym Spółka uzyskała prawo nabycia ww. pakietu wierzytelności (w większości detalicznych) za łączną cenę około 2,6 mln zł. Umowa cesji z ww. podmiotem została zawarta dnia 25 listopada 2016 r.

W dniu 27 grudnia 2016 r. Spółka powzięła informację o otrzymaniu przez jeden z funduszy sekurytyzacyjnych zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z którym Spółka posiada zawartą wieloletnią umowę zarządzania wierzytelności sekurytyzowanymi za wynagrodzeniem, płatności z tytułu zainicjowanej przez Spółkę transakcji zbycia części wierzytelności posiadanych przez ten Fundusz na rzecz podmiotu trzeciego.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Centrum Finansowego za rok 2016 nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w tym sprawozdaniu.

## **5. Działania rozwojowe i innowacyjne**

W 2016 roku Spółka kontynuowała prace nad implementacją nowych rozwiązań informatycznych wspomagających proces obsługi wierzytelności, zarówno na etapie polubownym, jak i windykacyjnym oraz usprawniających analizy biznesowe i raportowanie.

## **6. Dane finansowe**

### **6.1 Przychody ze sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 13.302 tys. zł

Na osiągnięty poziom przychodów w głównej mierze złożyły się:

- 1) prowizje z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie w wysokości 3.909,6 tys. zł.
- 2) przychody wynikające z zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych w wysokości 6.666,7 tys. zł.
- 3) przychody z wierzytelności własnych w wysokości 2.612 tys. zł.

W stosunku do roku 2015 r. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 5.006,7 tys. zł. głównie z powodu wzrostu przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych oraz windykacji wierzytelności własnych.

### **6.2 Koszty operacyjne**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 8.087,6 tys. zł, i były one wyższe o 425,5 tys. zł niż w 2015 r., z czego:

- 1) 61,1% stanowiły koszty wynagrodzeń i pochodnych – 4,9 mln zł;
- 2) 27,5% stanowiły koszty usług obcych - 2,2 mln zł;
- 3) 7,5% stanowiły koszty podatków i opłat - 0,6 mln zł;
- 4) 3,9% stanowiły pozostałe koszty tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe - 0,3 mln zł.



Na wyższe o 0,4 mln zł koszty funkcjonowania Spółki w 2016 roku w porównaniu do poprzedniego roku obrachunkowego największy wpływ miał wyższy 0,2 mln zł poziom kosztów usług obcych oraz wyższy poziom kosztów podatków i opłat.

### 6.3 Działalność finansowa

Na dzień 31 grudnia 2016 r. przychody finansowe Spółki wyniosły 6.568,1 tys. zł i były związane z zyskiem z tytułu sprzedaży części aktywów finansowych.

Koszty finansowe wyniosły 3.474 tys. zł, na co główny wpływ miały:

- 1) korekta przychodów odsetkowych związana z wyceną pakietów własnych na poziomie 2.927 tys. zł;
- 2) koszty odsetkowe w wysokości 535,9 tys. zł od zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań kredytowych.

### 6.4 Wynik netto

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 7.168 tys. zł, co oznacza różnicę do wyniku netto roku poprzedniego w wysokości (14.896) tys. zł.

Tabela nr 3. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego Banku BPS S.A. na 31.12.2016 r. (dane w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Wykonanie	Wykonanie	Zmiana	Dynamika
	31.12.2016	31.12.2015	2015 - 2014	2015/2014
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży, z tego:</b>	13302	8295	2490	30%
a) z pakietów własnych	2612	1446	1166	81%
b) z tyt. umowy z BPS	3910	3592	318	9%
c) z tyt. umowy z FS	6667	3026	3641	120%
d) pozostałe przychody	113	231	-118	-51%
<b>2. Koszty działalności operacyjnej</b>	8088	7662	426	6%
a) amortyzacja	143	183	-40	-22%
b) zużycie materiałów i energii	81	101	-20	-20%
c) usługi obce	2220	1985	235	12%
d) podatki i opłaty	606	408	198	49%
e) wynagrodzenia	4152	4044	108	3%
f) narzuty na wynagrodzenia	789	832	-43	-5%
g) pozostałe koszty rodzajowe	97	109	-12	-11%
<b>3. Zysk ze sprzedaży</b>	5214	633	4581	724%
4. Pozostałe przychody operacyjne	676	506	170	34%
5. Pozostałe koszty operacyjne	18	469	-451	-96%
<b>6. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	5872	670	5202	776%
7. Przychody finansowe	6568	5	6563	131260%
8. Koszty finansowe	3474	9767	-6293	-64%
<b>9. Zysk brutto</b>	8966	-9092	18058	-199%
10. Podatek CIT i poz. obowiązkowe pomniejszenia zysku	1798	-1363	3161	-232%
<b>11. Zysk netto</b>	7168	-7729	14897	-193%

Na osiągnięty poziom wyniku finansowego netto w ujęciu rocznym znaczący wpływ miało:

- 1) osiągnięcie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 13.302 tys. zł, przy czym szczególną uwagę należy zwrócić na strukturę przychodów wynikającą ze znacznego wzrostu przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych oraz wzrostu przychodów z tytułu obsługi wierzytelności własnych,
- 2) osiągnięcie zysku ze zbycia inwestycji na poziomie 6.562 tys. zł. W wyniku realizacji planu restrukturyzacji Spółki na lata 2016-2017, w dniu 30 września 2016 roku została podpisana umowa zbycia aktywów finansowych w postaci dwóch pakietów wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 195,2 mln za cenę netto 14,6 mln zł.,
- 3) osiągnięcie kosztów działalności operacyjnej na poziomie 8.088 tys. zł wobec 7.662 tys. zł w 2015 roku,
- 4) osiągnięcie kosztów finansowych na poziomie 3.474 tys. zł. wobec 9.767 tys. zł w 2015 roku,
- 5) osiągnięcie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 658 tys. zł. - głównie w wyniku umorzenia części zobowiązania z tytułu jednego z zakupionych pakietów wierzytelności.

#### **6.5. Zmiany w bilansie Spółki**

Na przestrzeni roku 2016 nastąpiły istotne zmiany struktury aktywów i pasywów Spółki. Saldo zobowiązań (krótko i długoterminowych) Spółki w 2016 roku spadło o 15.322 tys. zł. Korzystnej zmianie uległa struktura zobowiązań. Na dzień na 31.12.2016 r. Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2016 r. wyniosły 14.640 tys. zł wykazując w ciągu 2016 r. wzrost o 6.467 tys. zł, tj. o 79,13% w porównaniu do 31 grudnia 2015 r.

Znaczący spadek poziomu aktywów finansowych o 11.890 tys. zł wynika z ujęcia w księgach rachunkowych opisanej powyżej transakcji zbycia dwóch pakietów wierzytelności.

Spółka kontynuuje proces reorganizacji prowadzonej działalności w celu poprawy efektywności w obszarze windykacji wierzytelności oraz uzyskania dodatkowych źródeł przychodów z rozwoju usług związanych z działalnością podstawową, w tym usług doradczych w obszarze restrukturyzacji przedsiębiorstw i zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy.

### **7. Zarządzanie ryzykiem**

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem identyfikowanym w prowadzonej działalności.

W ramach strategii zarządzania ryzykiem Spółka definiuje cele i zasady zarządzania ryzykiem, profil ryzyka oraz organizację procesu zarządzania i kontroli ryzyka.

Ze względu na profil biznesowy skoncentrowany na zarządzaniu portfelami wymagalnych wierzytelności na ryzyko własne lub ryzyko zlecającego Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyk istotnych: ryzyko płynności, ryzyko modeli oraz ryzyko operacyjne.

Spółka definiuje istotne rodzaje ryzyka w następujący sposób:

- 1) ryzyko płynności - jest to ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się, z bieżących i przyszłych zobowiązań, a w konsekwencji poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zaciągnięcia zobowiązań lub sprzedażą aktywów na niekorzystnych warunkach,
- 2) ryzyko modeli – ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedoskonałości lub nieprawidłowości w stosowanych przez Spółkę modelach do wyceny pakietów wierzytelności, jak również z niewłaściwego zastosowania modeli lub braku niezbędnej ich aktualizacji,
- 3) ryzyko operacyjne – ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub zdarzeń zewnętrznych, obejmuje również ryzyko prawne.

W celu ograniczania w/w ryzyk Spółka tworzy regulacje wewnętrzne określające zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka oraz szacuje i utrzymuje kapitał wewnętrzny na pokrycie tych ryzyk.

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji profilu ryzyka w celu identyfikacji istotnych rodzajów ryzyka występujących w jej działalności.

Jednym z elementów monitorowania ryzyka operacyjnego jest monitorowanie spraw sądowych toczących się z udziałem Spółki, a w szczególności spraw w których Spółka jest stroną pozwaną. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie identyfikuje spraw toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

## 8. Oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego

Centrum Finansowe Banku BPS S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Zasady dobrych praktyk stosowanych przez Spółki notowane na New Connect” (DPSN NC). Uchwała Zarządu Spółki potwierdzająca przyjęcie tych zasad do stosowania, dostępna jest na stronie internetowej Spółki. W Centrum Finansowym Banku BPS S.A. działa system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zgodny ze standardami Grupy Kapitałowej Banku BPS, obejmujący m. in proces sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## 9. Podsumowanie

W związku z rozpoznaną w 2015 roku stratą finansową oraz istotnym obniżeniem poziomu kapitałów własnych znacząco pogorszyła się sytuacja płynnościowa Spółki na początku roku 2016. Spółka doświadczyła trudności z pozyskaniem długoterminowego finansowania kredytowego na akceptowalnych warunkach. Jednocześnie brak planowanych odzysków w czerwcu 2016 roku w wysokości ok. 5 mln zł (przesunięcie w czasie planowanego odzysku znacznej wierzytelności korporacyjnej) obniżył możliwości Spółki w zakresie spłat zobowiązań. W dniu 16 września 2016 r. Zarząd Spółki zwrócił się do Rady Nadzorczej Spółki o akceptację zamiaru wdrożenia przez Zarząd Spółki Planu restrukturyzacji Spółki na lata 2016 – 2017. Kluczowym elementem tego programu było zbycie posiadanego przez Spółkę własnego portfela

wierzytelności lub jego istotnej części. Celem planowanych działań była spłata zobowiązań kredytowych Spółki oraz uzyskanie nadwyżki płynności na nowe inwestycje w pakiety wierzytelności o wyższej rentowności. Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała Plan restrukturyzacji Spółki na lata 2016 – 2017 w dniu 19 września 2016 r.

W ramach realizacji w/w Planu restrukturyzacji Spółka zawarła w dniu 30 września 2016 r. umowę zbycia aktywów finansowych w postaci dwóch pakietów wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 195,2 mln zł za cenę netto 14,6 mln zł.

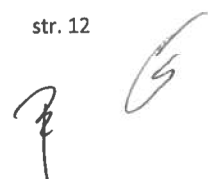
Ponadto, rok 2016 był okresem dostosowania organizacji pracy, procesów i systemów informatycznych do wymagań klientów i zmian rynkowych, w celu umożliwienia wzrostu przychodów Spółki. Zarząd i pracownicy Spółki dokładali wszelkich starań w celu stałej poprawy efektywności jej działania. Wraz z rozwojem funkcjonalności i zakończeniem wdrożenia nowego systemu operacyjnego, przeznaczonego do obsługi wierzytelności masowych, osiągnięto wyraźny wzrost skuteczności prowadzonych działań windykacyjnych, potwierdzony m. in. prawie dwukrotnym wzrostem poziomu odzysku na portfolio własnym oraz portfeli funduszy sekurytyzacyjnych. Poprawie uległ poziom automatyzacji procesów i integracji systemów IT używanych w Spółce, co istotnie obniżyło ryzyko operacyjne i zwiększyło efektywność zarządzania procesami biznesowymi.

W 2016 roku Spółka podjęła działania zmierzające do wprowadzenia elektronicznego obiegu i archiwizacji dokumentów celem przyspieszenia obiegu informacji, zoptymalizowania procesów raportowych, ułatwienia zarządzania dokumentacją, a także wydajniejszego wykorzystania powierzchni biurowej. Wypełniając powyższe, Spółka w dniu 14 października 2016 r. zawarła umowę o świadczenie usług archiwizacji i skanowania dokumentów z wyspecjalizowanym w zarządzaniu dokumentacją podmiotem. W ramach tej współpracy są skanowane i digitalizowane istniejące zasoby dokumentacyjne zarządzane przez Spółkę. Bieżąca dokumentacja będzie obsługiwana przy wykorzystaniu aktualnie wdrażanego w Spółce, dedykowanego do zarządzania dokumentacją modułu w systemie operacyjnym Spółki. Elektroniczny obieg dokumentów poprawi wydajność pracy w Spółce, czyniąc ją bardziej konkurencyjną.

W roku 2017 Spółka planuje koncentrować działania na najistotniejszych obszarach, do których należą:

- 1) rozwój i dalsze usprawnianie procesów operacyjnych, zapewniających skuteczne zarządzanie pakietami wierzytelności,
- 2) rozwój narzędzi informatycznych w celu poszerzenia zakresu świadczonych usług na rzecz podmiotów Zrzeszenia BPS o usługi wczesnego monitoringu wierzytelności kredytowych,
- 3) rozwój świadczonych usług w obszarze wyceny wierzytelności oraz doradztwa restrukturyzacyjnego,
- 4) zwiększenie skali i efektywności obsługi funduszy sekurytyzacyjnych poprzez pozyskiwanie nowych portfeli do windykacji dla aktualnych klientów oraz poszukiwanie nowych inwestorów zainteresowanych taką formą inwestowania środków,
- 5) rozwijanie usług zarządzania portfelem inwestycyjnym FIZAN oraz poszukiwanie nowych partnerów dla tego typu usług.

Kontynuacja i rozwój działań biznesowych Spółki wymaga stabilnych źródeł finansowania. Obok kapitałów własnych podstawowe źródła finansowania Spółki stanowi obecnie zobowiązanie kredytowe z tytułu kredytu rewolwingowego. Mniej istotną pozycją w pasywach są zobowiązania wobec kontrahentów,





wynikające z odroczonej płatności za pakiety wierzytelności, zakupione do portfela własnego. Całość tych zobowiązań zostanie ostatecznie spłacona w 2017 roku.

Spółka planuje dokonywanie zakupów wierzytelności do portfela własnego oraz funduszy sekurytyzacyjnych.

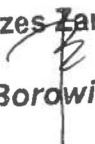
Spółka utrzymuje status podmiotu publicznego, którego akcje znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Dotychczasowa obecność na rynku publicznym nie wspierała pozyskiwania nowych źródeł finansowania. Powodem tego był stabilny akcjonariat i silna baza kapitałowa oraz wystarczający dostęp do finansowania o charakterze kredytowym. Niemniej Spółka nie wyklucza kapitałowego wzmocnienia poprzez emisję akcji za pośrednictwem rynku giełdowego.

Strategicznymi klientami Spółki pozostają instytucje finansowe, a w szczególności banki spółdzielcze Zrzeszenia BPS. Jednym z celów jakie stawia sobie Spółka jest utrzymanie pozycji lidera w obszarze zarządzania wierzytelnościami banków spółdzielczych poprzez zawieranie kolejnych umów sekurytyzacji czy outsourcingu windykacji. Dlatego Centrum Finansowe Banku BPS SA stawia na budowanie długofalowych i partnerskich relacji z instytucjami finansowymi sektora bankowości spółdzielczej.

Sytuacja rynkowa jednoznacznie wskazuje na duży potencjał wzrostu rynku usług w obszarze windykacji. Wolumeny wierzytelności wymagalnych w zarządzaniu zewnętrznymi serwisierów będą rosły z uwagi na ostatnie zmiany legislacyjne. Utrata możliwości korzystania z bankowych tytułów wykonawczych oraz likwidacja przywilejów kosztowych w procesach egzekucyjnych zmienia obraz rynku. Banki zwiększą ilość i wolumen wierzytelności kierowanych na sprzedaż, a to oznacza nowe możliwości biznesowe dla spółek z branży zarządzania wierzytelnościami. Z tej koniunktury zamierzamy skorzystać, aby zwiększyć wartość Spółki dla Akcjonariuszy.

## 10. Podpisy osób zarządzających

  
Prezes Zarządu  
**Ryszard Buńko**

  
Wiceprezes Zarządu  
**Beata Borowiecka**

