



# STATIMA

Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Statima S.A.  
za rok obrotowy 2017

# SPIS TREŚCI

## **04 STATIMA**

## **08 LIST PREZESA**

## **10 INFORMACJE O SPÓŁCE**

- 12 Podstawowe informacje
- 12 Dane rejestrowe
- 13 Kapitał zakładowy
- 13 Informacje o oddziałach i zakładach
- 14 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej
- 15 Powiązania organizacyjne i kapitałowe
- 16 Model Biznesowy
- 18 Klienci i partnerzy biznesowi
- 19 Zatrudnienie

## **20 ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ W ROKU 2017**

- 22 Zasady sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
- 22 Komentarz do wyników
- 23 Przychody – struktura produktowa i geograficzna
- 23 Wyniki finansowe
- 23 Bilans - struktura aktywów i pasywów
- 24 Istotne pozycje pozabilansowe
- 24 Przepływy środków pieniężnych
- 24 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników finansowych
- 24 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym
- 25 Analiza wskaźnikowa
- 27 Wyemitowane dłużne papiery wartościowe
- 27 Instrumenty finansowe
- 27 Polityka dywidendy

## **28 DZIAŁALNOŚĆ I KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI**

- 30 Rynek wierzycelności
- 31 Otoczenie prawne i regulacyjne
- 32 Perspektywy rozwoju działalności spółki
- 33 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń
- 36 Istotne zdarzenia i umowy
- 37 Transakcje z podmiotami powiązanymi
- 37 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek
- 37 Udzielone oraz otrzymane poręczenia i gwarancje
- 37 Ocena zarządzania zasobami finansowymi
- 37 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

## **38 AKCJE SPÓŁKI**

- 40 Struktura akcjonariatu Spółki
- 41 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej

## **42 POZOSTAŁE INFORMACJE**

- 44 Umowa z firmą audytorską
- 44 Postępowania sądowe,
- 44 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- 44 Zagadnienia dotyczące
- 44 Polityka CSR
- 46 Oświadczenia Zarządu

# STATIMA

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 wierzytelności masowe pochodzące od ponad trzech czwartych przedsiębiorstw komunikacji miejskiej w kraju. 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, energetycznej, telekomunikacyjnej o ogólnopolskim zasięgu, jak też z zakładami komunalnymi. Statima posiada system zarządzania jakością ISO 9001:2009 w zakresie windykacji należności i system zarządzania bezpieczeństwem informacji ISO 27001:2013.

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



## MICHAŁ KONIECZNY

Prezes Zarządu

*We wszystkich naszych działaniach zawsze i wszędzie kierujemy się dobrem naszego Klienta. Jednocześnie wiemy, że nasz Dłużnik to przede wszystkim Człowiek.*



Cechują nas:



### Doświadczenie

blisko dziesięcioletnia działalność na rynku pozwala nam działać skutecznie i efektywnie, zachowujemy przy tym najwyższe standardy, a jakość naszych usług potwierdzają liczne listy referencyjne i polecające



### Niskie koszty

sprawdzone rozwiązania informatyczne obniżają koszty obsługi i pozwalają nam skutecznie zarządzać procesem windykacji



### Profesjonalizm

nasi negocjatorzy posiadają pełen zakres wiedzy o procesie windykacji i dłużniku, w swoich działaniach wykazują się wysoką kulturą osobistą i empatią



### Indywidualne podejście

do każdego Klienta podchodzimy indywidualnie, uwzględniając specyfikę jego dłużników i wierzytelności



### Wysoka skuteczność

kwoty odzyskanych należności stawiają nas w czołówce rynku masowych należności o niskich nominałach

*Nasze działania prowadzimy na terenie całego kraju. Analizujemy również akwizycje zagraniczne, które otworzyłyby nam drogę do bardzo perspektywicznych rynków, takich jak: Włochy, Czechy i Rumunia.*

## Ekspansja krajowa i zagraniczna



Mamy przewagę nad konkurencją, dzięki:



### Zaufaniu

klientów



### Ekspozycji

na rosnący rynek  
wierzytelności



### Sprzyjającemu

ściągalności  
długów otoczeniu  
makroekonomicznemu



### Rosnącej

nominalnej wartość  
posiadanego portfela  
wierzytelności



### Planom

ekspansji  
zagranicznej

## KRZYSZTOF LABA

wiceprezes Statima

*W 2017 r. zmieniliśmy siedzibę, co przyczyniło się do wzrostu efektywności operacyjnej. Rozbudowaliśmy zespół call center, a w najbliższych miesiącach zamierzamy kontynuować ten proces. Dodatkowo zmiana siedziby umożliwiła zaaranżowanie nowego archiwum. Dzięki tej zmianie wszystkie dokumenty źródłowe stanowiące podstawę dochodzenia należności są przechowywane w jednym miejscu. Elementem wspierającym proces windykacji jest portal gapowicze.pl, który uruchomiliśmy w 2017 r. Jest on publiczną formą ogłoszeń zawierających oferty kupna i sprzedaży wierzytelności z tytułu opłat za jazdę bez biletów. Przedmiotem aukcji w serwisie są długi zaciągnięte względem zakładów komunikacji miejskiej i kolejowej w całej Polsce. Ideą przedsięwzięcia jest podkreślenie wysokiej wagi usług publicznych oraz dążenie do zachowania ich wysokiego poziomu. Aktualnie na portalu prowadzonych jest blisko 1300 aukcji dotyczących wierzytelności w przedziale kwotowym 95-1400 zł. Zakładamy, że liczba aukcji będzie dynamicznie rosnąć.*



### Liczby pokazujące nasz potencjał:

#### 1 POZYCJA

na rynku odzyskiwania masowych wierzytelności komunikacyjnych o niskich nominałach w Polsce

#### PONAD 1,5 MLN

czynnych spraw w portfelu wierzytelności

#### 10 LAT

doświadczenia

#### 80%

nabywanych wierzytelności stanowią należności wcześniej serwisowane przez spółkę, dzięki czemu znana jest ich jakość

# LIST PREZESA

## Szanowni Państwo,

z przyjemnością przekazuję w Państwa ręce Raport Roczny Statima S.A. szczegółowo opisujący istotne wydarzenia i dokonania, które miały wpływ na naszą Spółkę i ukształtowały jej wyniki w 2017 r.

Miniony rok był okresem systematycznego wzrostu wolumenu portfeli wierzytelności sprzedawanych przez przedsiębiorców. Wierzytelności sprzedawane były przez firmy energetyczne, pożyczkowe i telekomunikacyjne oraz banki. Większość przedsiębiorców śmiało decydowała się na skorzystanie z usług firm windykacyjnych. To potwierdza, że potencjał i perspektywa wzrostu branży, w której działamy jest duża.

Dzięki zakupom nowych, atrakcyjnych portfeli wierzytelności oraz dalszemu konsekwentnemu odzyskiwaniu należności z posiadanych i obsługiwanych portfeli w 2017 r. osiągnęliśmy ponadprzeciętny wzrost. W analizowanym okresie wypracowaliśmy 21,197 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 12,1 mln zł zysku netto, co oznacza wzrost rok do roku odpowiednio o 274 proc. i 273 proc. Chcąc w pełni wykorzystać sprzyjającą koniunkturę w minionym roku chętnie korzystaliśmy z możliwości, jakie daje nam rynek kapitałowy, emitując pięć serii obligacji o łącznej wartości nominalnej blisko 9 mln zł. Papiery serii A i B, warte łącznie 5 mln zł, uplasowane w ofertach prywatnych, zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst. Notowanie na giełdzie, to nie tylko bezpieczeństwo obrotu, ale także gwarancja zachowania najwyższych standardów w stosunku do obligatariuszy.

Chcąc podkreślić wysoką wagę usług publicznych oraz dążąc do zachowania ich wysokiego poziomu w 2017 roku uruchomiliśmy portal gapowicze.pl. Jest on publiczną formą ogłoszeń zawierających oferty sprzedaży wierzytelności z tytułu opłat za jazdę bez biletów. Przedmiotem aukcji w serwisie są długi względem zakładów komunikacji miejskiej i kolejowej w całej Polsce. Działanie portalu wesprze proces windykacji w Spółce, wpłynie na poprawę odzysków oraz zwiększy skalę spłat z portfeli wierzytelności.

Na rynku windykacji masowych należności komunikacyjnych o niskich nominałach działamy już 10 lat. Przez dekadę zdobywaliśmy doświadczenie w efekcie osiągając dominującą pozycję w tej branży w Polsce. Nasze ambicje są jednak dużo większe, dlatego w 2018 r. chcemy się dalej dynamicznie rozwijać.

W 2018 roku planujemy ponadto zwiększyć udział w nowych segmentach rynku, takich jak ubezpieczenia czy energetyka, jednocześnie umacniając wiodącą pozycję na rynku komunikacyjnych należności masowych o niskich nominałach. W przyszłości nie wykluczamy również akwizycji w obszarze kontroli biletów w środkach komunikacji, które otworzyłyby nam drogę do skokowego wzrostu biznesu dzięki dostępowi do nowych portfeli wierzytelności.

Naszym priorytetem na rok 2018 jest sprostanie oczekiwaniom naszych Klientów i Inwestorów. Jesteśmy przekonani, że efektywny model biznesowy i sprawdzone metody działania naszej Spółki, przy jednoczesnym zachowaniu atrakcyjnej rentowności.

**MICHAŁ KONIECZNY**

Prezes Zarządu





# 1. INFORMACJE O SPÓŁCE





## A. Podstawowe informacje

Przedmiotem działalności Statima S.A. (dalej „Statima”, „Spółka”) jest odzyskiwanie masowych wierzycielności 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 wierzycielności 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, energetycznej, telekomunikacyjnej o ogólnopolskim zasięgu, jak też z zakładami komunalnymi. Statima posiada system zarządzania jakością ISO 9001:2009 w zakresie windykacji należności i system zarządzania bezpieczeństwem informacji ISO 27001:2013.

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 8 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.

Spółka	Statima S.A.
<b>Adres</b>	Al. Roździeńskiego 188H, 40-203 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>	6423189077
<b>Kapitał zakładowy</b>	10.257.482 PLN
<b>Rodzaj działalności</b>	6499Z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów 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.statima.pl

## II. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.257.482 PLN i dzieli się na 10.257.482 akcji o wartości nominalnej

1 PLN 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. Al. Roździeńskiego 188H 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 2017 roku wchodził:

### MICHAŁ KONIECZNY

Prezes Zarządu

### KRZYSZTOF LABA

Wiceprezes Zarządu

### ZBIGNIEW SIELAŃCZYK\*

Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

### MARCIN ROGOWSKI

Przewodniczący Rady Nadzorczej

### ŁUKASZ SAJDAK

Członek Rady Nadzorczej

### KATARZYNA KRAJEWSKA

Członek Rady Nadzorczej

\* W dniu 21.12.2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Sielańczyk został odwołany ze składu Zarządu Spółki z dniem 31.12.2017 roku.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Statima S.A.

### Zarząd Statima S.A.

Zarząd Spółki, pod kierownictwem Prezesa, kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działań Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję. 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. Kancelaria jest podmiotem powiązaniem z uwagi na fakt, że członkowie Zarządu i znaczący akcjonariusze Statima: Michał Konieczny i Krzysztof Laba oraz znacząca akcjonariusz i członek Rady Nadzorczej Katarzyna Krajewska są komandytariuszami Kancelarii, a członkowie Rady Nadzorczej i znaczący akcjonariusze Statima: Marcin Rogowski oraz Łukasz Sajdak są komplementariuszami Kancelarii.

Zleceniobiorca świadczy usługi i bieżącą pomoc prawną w zakresie spraw związanych z prowadzoną przez Statima S.A. podstawową działalnością operacyjną. W tym celu zapewnia kompleksową obsługę prawną, cechującą się doświadczeniem, profesjonalizmem oraz najwyższym merytorycznym przygotowaniem. Bezpośrednimi wykonawcami przedmiotowych usług są wspólnicy Zleceniobiorcy w osobach komplementariuszy, a także – z ich upoważnienia – inni wykwalifikowani radcowie prawni, adwokaci, w tym aplikanci radcowscy lub adwokaccy. Zespół prawników Kancelarii Radców Prawnych „Statima” wykazuje się znajomością specyfiki działania poszczególnych sektorów gospodarki, w tym uwarunkowań prawnych charakteryzujących rynek wierzycielności.

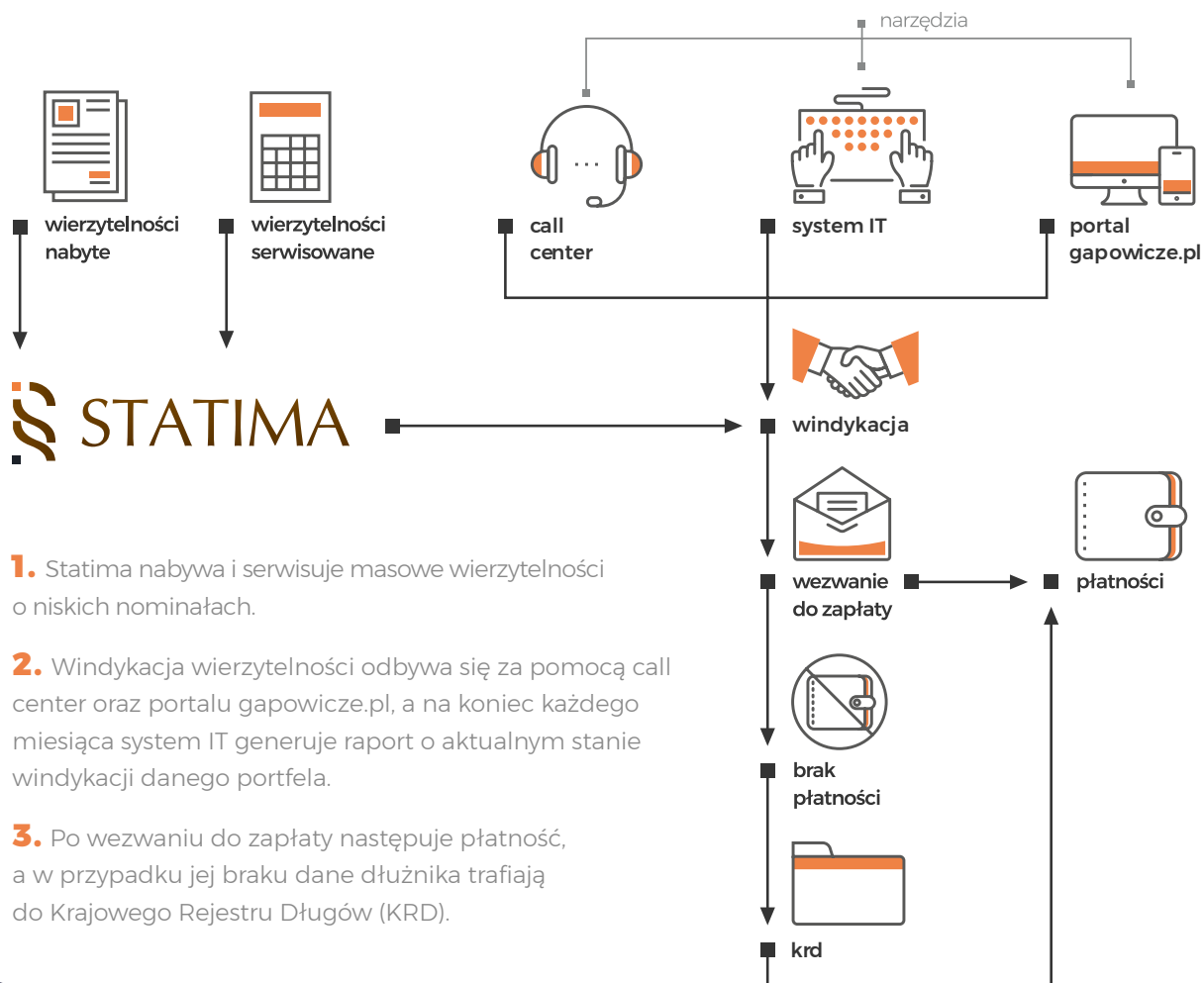
Kancelaria Radców Prawnych „Statima” M. Rogowski, Ł. Sajdak sp. k. wykorzystując swoje merytoryczne atuty, wychodzi naprzeciw potrzebom rynku i wspiera Spółkę m.in. w zakresie:

- Przygotowywania projektów umów zawieranych przez Spółkę,
- Sporządzania opinii i ekspertyz prawnych w kwestiach związanych z bieżącym funkcjonowaniem Spółki,
- Kontrolą prawną nad zawieranymi przez Spółkę umowami o pracę,
- Reprezentowania Spółki przed instytucjami państwowymi, takimi jak ZUS, Urząd Skarbowy, PIP, NIK, itp.,
- Reprezentowania oraz obrony interesów Spółki w postępowaniach sądowych dotyczących należności, łącznie z postępowaniem egzekucyjnym.

W raportowanym okresie Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych.



## D. Model Biznesowy



**1.** Statima nabywa i serwisuje masowe wierzytelności o niskich nominałach.

**2.** Windykacja wierzytelności odbywa się za pomocą call center oraz portalu gapowicze.pl, a na koniec każdego miesiąca system IT generuje raport o aktualnym stanie windykacji danego portfela.

**3.** Po wezwaniu do zapłaty następuje płatność, a w przypadku jej braku dane dłużnika trafiają do Krajowego Rejestru Długów (KRD).





## Informacje o świadczonych usługach

### Windykacja B2C (Business to Consumer).

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, świadczących usługi w zakresie:

- Transportu zbiorowego (komunikacja miejska i kolejowa),
- Usług telekomunikacyjnych, telefonicznych, dostępowych,
- Dostawy energii elektrycznej, mediów, telewizji kablowej, itp.,
- Ubezpieczeń AC/OC/NW i opłat administracyjnych,
- Wypożyczania materiałów bibliotecznych.

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 czynniki 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, zgodny z normą PN-ISO/IEC 27001, gwarantuje pełne bezpieczeństwo danych, zapewnia ciągłość działania i stały monitoring dłużnika.

### Windykacja B2B (Business to Business),

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 przed-egzekucyjną, komorniczą i po-komorniczą.

### Procedura windykacji,

Po pozytywnym przejściu postępowania przetargowego/ nabyciu pakietów wierzytelności, zestawienie wierzytelności jest przekazywane Statimie w formie arkusza kalkulacyjnego Excel wg ściśle określonej tabeli.

Otrzymawszy taki plik jest on importowany do systemu informatycznego Statimy. Tenże system odrzuca dłużników, w stosunku do których firma ma pewność, że windykacja okaże się bezskuteczna (np. jako konsekwencja śmierci, zmiany adresu zamieszkania itd.).

Następnie system dokonuje przypisania spraw do określonych dłużników w taki sposób, aby osoba na którą nałożono wiele mandatów otrzymała jeden monit pocztowy. Dzięki temu ograniczone są koszty wysyłki kierowanej do dłużników.

Po przypisaniu spraw system generuje w pliku pdf. wezwania do zapłaty, które są przesyłane szyfrowanym łączem do firmowego suboperatora pocztowego.

Jest on odpowiedzialny za wydrukowanie, zapakowanie i dostarczenie do placówki pocztowej wezwań do zapłaty.

Po wysłaniu wezwań zespół call center oraz dział windykacji B2C rozpoczyna telefoniczną obsługę dłużników. Spłata należności odbywa się poprzez przelew bezpośrednio na nasz rachunek bankowy, na rachunek bankowy naszego zleceniodawcy,

względnie dłużnik deklaruje spłatę w ratach, w sporadycznych przypadkach dłużnicy dokonują spłaty w siedzibie Statimy.

Na koniec każdego miesiąca system IT generuje raport o aktualnym stanie windykacji danego portfela. W stosunku do dłużników, którzy nie dokonali zapłaty, wszczynane jest postępowanie sądowe lub wszczynana jest procedura umieszczenia danych dłużnika w bazie KRD. Po zakończeniu kontraktu na serwisowanie danych należności, dane osobowe dłużników są przez Statime kasowane.

Spółka posiada system zarządzania jakością ISO 9001:2009 w zakresie windykacji należności i system zarządzania bezpieczeństwem informacji ISO 27001:2013. Dzięki spełnieniu wyżej wymienionych procedur, dane dłużników są w odpowiedni sposób zabezpieczone.

Wszelkie dokumenty źródłowe, będące podstawą dochodzenia należności, przechowywane są w archiwum, znajdującym się na terenie Spółki, z chronionym dostępem. Dzięki temu, na każde żądanie dłużnika Statima jest w stanie przedstawić dokument stanowiący podstawę dochodzenia należności.

Od początku działalności Spółka kładzie duży nacisk na profesjonalne rozwiązania IT. Spółka wdrożyła dedykowany system informatyczny z bazą danych o strukturze fraktalnej, pozwalający na obsługę nieograniczonej ilości spraw.

## E. Klienci i partnerzy biznesowi

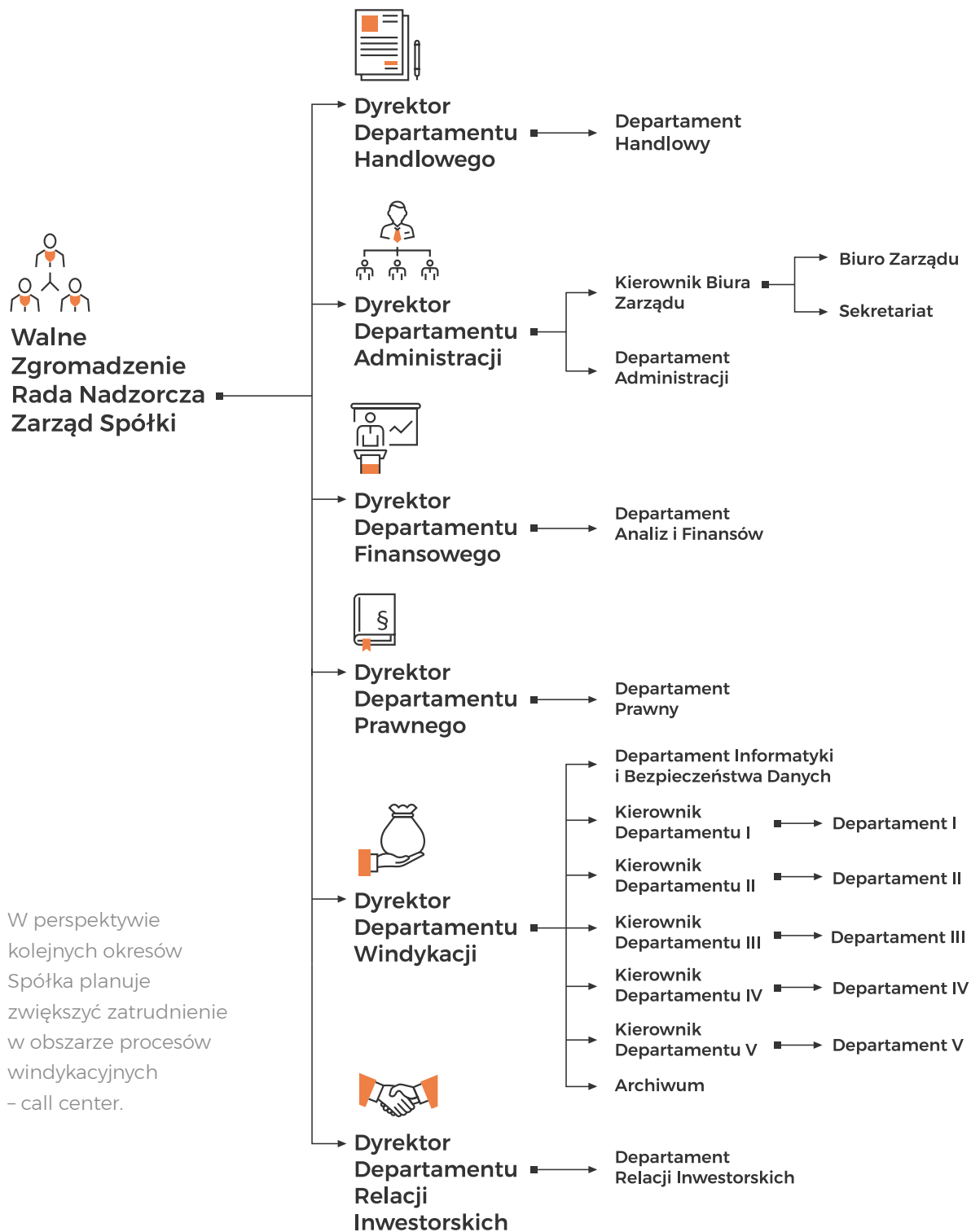
Statima obsługuje wierzytelności masowe pochodzące od ponad trzech czwartych przedsiębiorstw komunikacji miejskiej w kraju. Partnerami Spółki są podmioty świadczące usługi komunikacyjne w największych miastach w kraju, takich jak: Wrocław, Rzeszów, Szczecin, Poznań, Katowice, Gdańsk. Portfel klientów Statima, 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 z bardzo dobrym skutkiem. W ramach dywersyfikacji działalności spółka współpracuje także z firmami z branży ubezpieczeniowej i energetycznej o ogólnopolskim zasięgu.

## F. Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2017 roku Spółka zatrudniała 24 osoby na umowę o pracę oraz jedną osobę na umowę cywilnoprawną.

Obecna struktura organizacyjna Spółki przedstawia się następująco:



## **2.** ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ W ROKU 2017





## A. Zasady sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

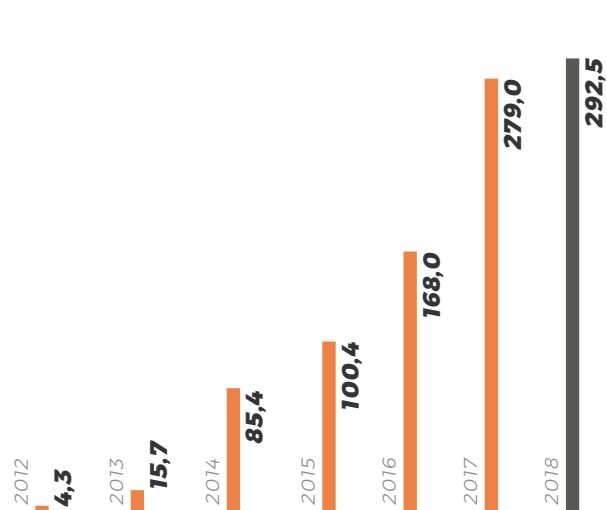
Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

## B. Komentarz do wyników uzyskanych w 2017 roku i opis istotnych zdarzeń mających wpływ na te wyniki, w tym przewidywana sytuacja finansowa Spółki

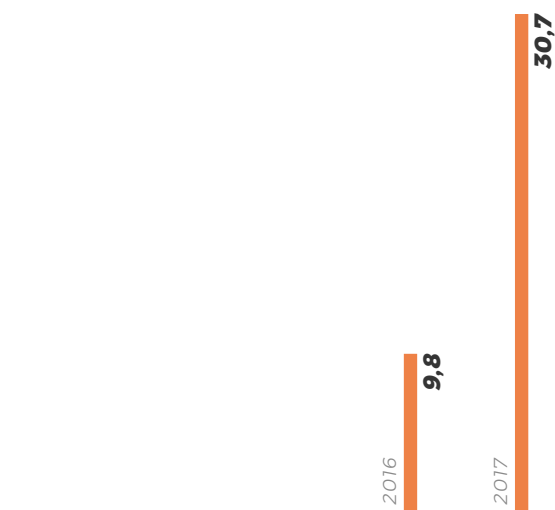
W 2017 r. Spółka systematycznie realizowała przyjętą strategię rozwoju, osiągając w analizowanym okresie wzrost przychodów ze sprzedaży i zysku netto. Wypracowanie dobrych wyników było możliwe dzięki zakupom nowych portfeli wierzytelności oraz dalszemu konsekwentnemu odzyskiwaniu należności z posiadanych i obsługiwanych portfeli. O rosnącej skali działania Spółki świadczy zwiększający się kapitał własny, który na 31 grudnia 2017 r. wyniósł 19,9 mln zł, czyli o 247 proc. więcej niż rok wcześniej.

Przyjęty model biznesowy i sprawdzone metody działania gwarantują Spółce utrzymanie systematycznego wzrostu wydajności

organizacyjnej. Pozwalają ponadto na nabywanie i efektywną obsługę jeszcze większej liczby portfeli wierzytelności, a tym samym na osiąganie coraz lepszych wyników finansowych. Potencjał wzrostu Statima widoczny jest w wartości nominalnej posiadanego portfela wierzytelności, która na 31 grudnia 2017 r. wynosiła 278,9 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 60 proc. W wyniku zmiany stosowanych zasad rachunkowości, Spółka prezentuje także wartość bilansową wierzytelności, która najlepiej pokazuje jej potencjał wzrostu. Na koniec 2017 r. wartość ta wynosiła 30,7 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 213 proc.



Wartość nominalna wierzytelności (mln PLN)



Wartość bilansowa wierzytelności (mln PLN)

W celu utrzymania i wzmocnienia trendów zaobserwowanych w 2017 r. Statima zamierza nadal wykorzystywać i rozwijać technologie informatyczne, pozwalające na sprawną obsługę nabywanych pakietów wierzytelności. Ponadto planuje kontynuować działania ukierunkowane na rozwój kadry pracowniczej i podnoszenie jakości pracy.

Spółka ocenia, że nie będzie problemów z nabywaniem kolejnych pakietów wierzytelności. Kontrahenci generują należności w trybie ciągłym,

a na rynku pula nieodzyskanych wierzytelności jest bardzo duża i rośnie.

Statima zakłada, że znaczenie komunikacji miejskiej, w ślad za trendami występującymi w Europie Zachodniej, w kolejnych latach będzie rosnąć. Spółka spodziewa się ponadto dalszego, dynamicznego wzrostu gospodarczego Polski i poprawy sytuacji ekonomicznej społeczeństwa (m.in. za sprawą rządowego programu „Rodzina 500+”).

## **I. Przychody – struktura produktowa i geograficzna**

W 2017 r. przychody ze sprzedaży, w całości zrealizowane w Polsce, wyniosły 21,2 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 274 proc. Tak dynamiczna wyżka przychodów jest efektem pełnego wykorzystywania potencjału wzrostu organicznego Spółki w warunkach dobrej koniunktury na rynku wierzytelności.

W analizowanym okresie Spółka wykazała 5,9 mln zł kosztów z działalności operacyjnej, które stanowiły 28 proc. całości przychodów. W analizowanym okresie 67 proc. spłat ogółem stanowiły spłaty z tytułu cesji, zaś w 33 proc. spłat pochodziły z działalności „inkaso.”

## **II. Wyniki finansowe**

W 2017 r. Spółka wypracowała 15,1 mln zł zysku operacyjnego (EBIT) oraz 12,1 mln zł zysku netto, co oznacza wzrost rok do roku odpowiednio 286 proc. i 273 proc. Wyraźny wzrost zyskowności był

możliwy dzięki zakupom nowych, atrakcyjnych portfeli wierzytelności oraz dalszemu, konsekwentnemu odzyskiwaniu należności z posiadanych i obsługiwanych portfeli.

## **III. Bilans – struktura aktywów i pasywów**

Dzięki konsekwentnemu zwiększaniu skali działania, tzn. nabywaniu kolejnych pakietów wierzytelności. Suma bilansowa Spółki na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 37,8 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 315 proc.

W strukturze pasywów istotną pozycję zajmują zobowiązania długoterminowe o wartości 9,8 mln zł, na które składają się wyemitowane obligacje. Z kolei na zobowiązania krótkoterminowe o wartości 2,7 mln zł, w zasadniczej części przypadają pożyczki.

## IV. Istotne pozycje pozabilansowe

W analizowanym okresie nie odnotowano istotnych pozycji pozabilansowych.

## V. Przepływy środków pieniężnych

Spółka w 2017 r. finansowała rozwój działalności emitując obligacje o wartości 8,9 mln zł oraz zaciągając pożyczki o wartości 2,5 mln zł, co dało łączne wpływy rzędu 11,4 mln zł. Widoczna w pozycji „inne korekty” kwota (20,9) mln zł na koniec grudnia 2017 r. związana jest

ze wzrostem skali działania oraz zwiększeniem wartości godziwej kupowanych pakietów wierzytelności. W rezultacie na koniec grudnia 2017 r. Spółka dysponowała gotówką w kwocie 1,6 mln zł.

## VI. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników finansowych

Analizując wykonanie prognozy należy brać pod uwagę zmianę przez Spółkę stosowanych zasad rachunkowości. 28 marca 2018 r. Spółka podjęła decyzję o zmianie stosowanych zasad rachunkowości w zakresie klasyfikacji nabytych pakietów wierzytelności. Zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości nabyte pakiety wierzytelności były prezentowane w bilansie, w pozycji „inne należności krótkoterminowe przeznaczone do wyegzekwowania”. Po zmianie zasad rachunkowości Spółka będzie klasyfikować wszystkie nabyte pakiety wierzytelności do kategorii „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Przychody z nabytych pakietów wierzytelności wynikające ze spłat oraz przychody będące konsekwencją zmian wartości godziwej ujmowane będą w sprawozdaniu jako „przychody z działalności operacyjnej”, ponieważ podstawowa działalność Spółki koncentruje się na inwestowaniu w wierzytelności.

Przewidywane przyszłe przepływy pieniężne możliwe do uzyskania w planowanym okresie Spółka będzie dyskontować przy użyciu oszacowanej stopy procentowej. Powyższe zmiany zasad rachunkowości zostały wprowadzone dla sprawozdań finansowych sporządzanych dla okresów obrotowych, począwszy od sprawozdania finansowego za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2016 r.

Zmiana zasad rachunkowości ma na celu utrzymanie transparentności działalności Spółki oraz uzyskanie możliwości porównania wyników uzyskiwanych przez Spółkę z innymi podmiotami z branży.

Prognoza wyników zakładała wypracowani w 2017 r. przychodów ze sprzedaży w wysokość 40 mln zł oraz zysku netto w wysokości 17 mln zł. Biorąc pod uwagę zasady rachunkowości obowiązujące w momencie publikacji prognozy, prognozowane na rok 2017 wielkości zostały zrealizowane, a nawet przekroczone - na poziomie przychodów ze sprzedaży o 174 proc., a na poziomie zysku netto o 47 proc.

## VII. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na działalność Spółki.



## C. Analiza wskaźnikowa

W 2017 r. Statima kontynuowała dynamiczny wzrost wyników finansowych i dalszą poprawę wskaźników rentowności, co pokazuje, że dobrze wykorzystuje zgromadzony kapitał i posiada w bilansie aktywa, które generują zakładany

zwrot. W analizowanym okresie marże operacyjna i EBITDA wzrosły rok do roku odpowiednio o 3 i 1 p.p. Marża netto, z powodu wzrostu kosztów finansowania, zmniejszyła się rok do roku o 7 p.p.

### Wskaźniki rentowności

	2016 (proc.)	2017 (proc.)	Dynamika (p.p.)
Marża operacyjna	68	71	3
Marża netto	57	57	0
Marża EBITDA	70	71	1

	2016 (proc.)	2017 (proc.)	Dynamika (p.p.)
ROE	55,03	60,72	5,69
ROA	36,94	32,01	(4,92)

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wzrósł w 2017 r. o 5,69 p.p. rok do roku, zaś wskaźnik rentowności aktywów (ROA) zmniejszył się o 4,92 p.p. rok do roku, co związane jest z prowadzoną przez Spółkę intensywną działalnością zakupową, zwłaszcza w drugiej części roku kalendarzowego.

Efektom tych działań jest fakt, że zdecydowana większość pakietów nie zdążyła jeszcze osiągnąć maksymalnej rentowności. Odzysk z zakupionych paczek wierzytelności rozłożony jest w czasie, w związku z czym, ich rentowność będzie widoczna dopiero w 2018 r.





## Wskaźniki zadłużenia

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 9,8 mln zł, z kolei zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły poziom 2,7 mln zł. Najistotniejszą pozycję w ramach zobowiązań długoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Wartość wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitały własne) na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 0,47, co stanowi podstawę do dalszego, dynamicznego wzrostu skali działalności Spółki w kolejnych latach.

## D. Wyemitowane dłużne papiery wartościowe

### Program emisji obligacji

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji (w mln PLN)	Oprocentowanie nominalne	Częstotliwość wypłaty kuponu	Data emisji	Termin wykupu	Rodzaj emisji
A	1,7	9%	Kwartalnie	26.01.2017	28.01.2019	Niepubliczna
B	3,5	8%	Kwartalnie	13.04.2017	12.04.2019	Publiczna
C	0,998	8%	Kwartalnie	02.10.2017	01.04.2019	Niepubliczna
D	0,755	8%	Kwartalnie	11.10.2017	01.10.2019	Niepubliczna
E	2	8%	Kwartalnie	14.12.2017	13.12.2019	Niepubliczna
<b>Łącznie</b>	<b>8,953</b>					

Chcąc w pełni wykorzystać sprzyjającą koniunkturę w branży, w minionym roku Spółka wyemitowała pięć serii obligacji o łącznej wartości nominalnej blisko 9 mln PLN. Docelowo do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst mają zostać wprowadzone wszystkie

wyemitowane w 2017 r. serie obligacji (pod koniec listopada 2017 r. na Catalyst zadebiutowały obligacje serii A. Uczestnictwo na rynku Catalyst, to nie tylko bezpieczeństwo obrotu, ale także gwarancja zachowania najwyższych standardów w stosunku do obligatariuszy.

## E. Instrumenty finansowe

Spółka na dzień 31.12.2017 roku nie dysponowała instrumentami finansowymi.

## F. Polityka dywidendy

Spółka nie posiada obecnie polityki wypłaty dywidendy ale nie wyklucza ogłoszenia jej w przyszłości. Zarząd nie wyklucza rekomendacji wypłaty dywidendy w kolejnych latach, a decyzja o jej wydaniu będzie ustalana każdorazowo

biorąc pod uwagę nadrzędne plany i perspektywy rozwoju Spółki, zapotrzebowanie na finansowanie inwestycji, a także aktualny poziom zadłużenia i sytuację finansową Spółki.

# **3.** DZIAŁALNOŚĆ I KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI





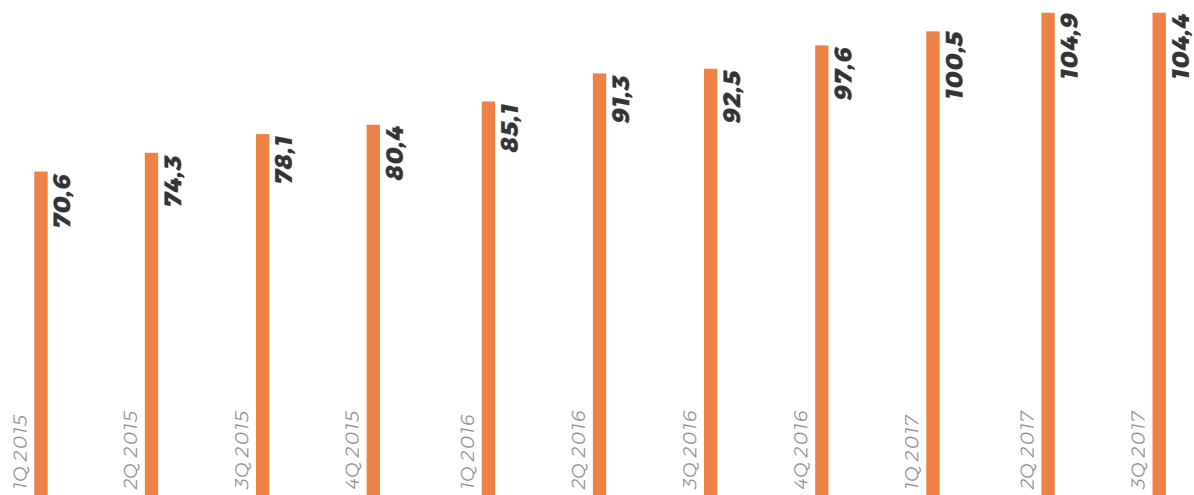
## A. Rynek wierzytelności

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 należności komunikacyjnych i kolejowych w Polsce.

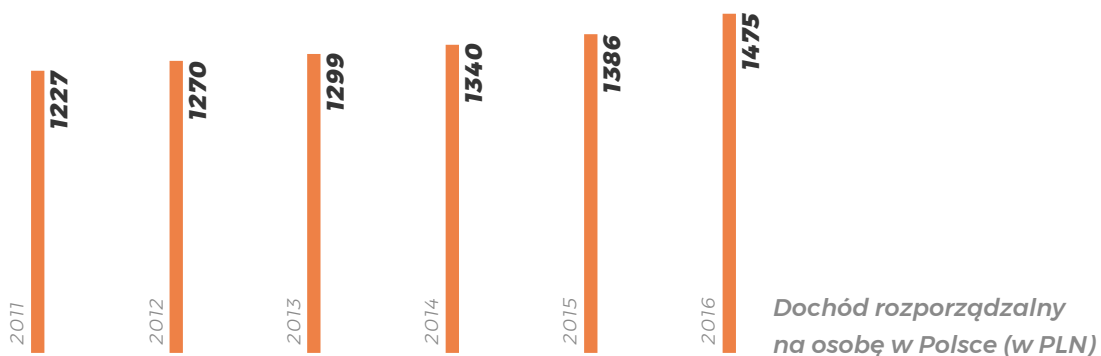
Branża windykacyjna jest w fazie stałego wzrostu. Według raportu „Wielkość polskiego rynku wierzytelności”, przygotowanego przez Konferencję Przedsiębiorstw Finansowych (KPF), na koniec trzeciego kwartału 2017 roku wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności sięgnęła 104,4 mld PLN, przy czym rok wcześniej w tym samym okresie była to kwota 92,5 mld PLN.



**Wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności na rynku polskim (mld PLN)**

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 spłaceniu zobowiązań przez dłużników. W efekcie, wyniki finansowe Spółki mogą ulegać dalszej poprawie.



## B. Otoczenie prawne i regulacyjne

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

- Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny
- Ustawa z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania
- Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych
- Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o komornikach sądowych i egzekucji
- Ustawa z dnia 28 lipca 2005 roku o kosztach sądowych w sprawach cywilnych

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.





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

Dzięki konsekwentnemu wzrostowi wartości nominalnej portfela wierzytelności oraz stałemu usprawnianiu mechanizmów windykacyjnych Statima osiąga dynamiczny wzrost wyników. Istotnym elementem sukcesu jest efektywny system IT. Spółka będzie nadal wykorzystywać i rozwijać technologie informatyczne, pozwalające na sprawną obsługę nabywanych pakietów wierzytelności. Ponadto zamierza inwestować w rozwój kadry pracowniczej i podnoszenie jakości pracy. Celem Spółki jest utrzymanie regularnego wzrostu wydajności organizacyjnej, pozwalającego na nabywanie i efektywną obsługę jeszcze większej liczby portfeli wierzytelności. Wypracowana pozycja lidera w rynku masowych wierzytelności komunikacyjnych pozwala założyć, że Spółka w dalszym ciągu będzie wyprzedzać trendy rynkowe w obszarze swojej podstawowej działalności.

Ponadto Statima planuje zwiększać swój udział w nowych segmentach rynku, takich jak ubezpieczenia czy energetyka, jednocześnie umacniając wiodącą pozycję na rynku komunikacyjnych należności masowych o niskich nominałach. W przyszłości nie wyklucza również akwizycji w obszarze kontroli biletów w środkach komunikacji, które otworzyłyby jej drogę

do skokowego wzrostu biznesu. Możliwe jest również wejście na rynki zagraniczne, dzięki przejęciu dobrze zorganizowanych firm windykacyjnych. Za szczególnie perspektywiczne spółka uważa Czechy, Włochy i Rumunię.

W kolejnych miesiącach Spółka rozważa przeprowadzenie oferty publicznej akcji. Ostateczne decyzje w tej kwestii będą uzależnione m.in. od warunków rynkowych.

Elementem wspierającym proces windykacji jest portal [gapowicze.pl](http://gapowicze.pl), który Spółka uruchomiła w 2017 r. Portal [gapowicze.pl](http://gapowicze.pl) jest publiczną formą ogłoszeń zawierających oferty kupna i sprzedaży wierzytelności z tytułu opłat za jazdę bez biletów. Przedmiotem aukcji w serwisie są długi zaciągnięte względem zakładów komunikacji miejskiej i kolejowej w całej Polsce. Ideą przedsięwzięcia jest podkreślenie wysokiej wagi usług publicznych oraz dążenie do zachowania ich wysokiego poziomu. Aktualnie na portalu prowadzonych jest blisko 1300 aukcji dotyczących wierzytelności w przedziale kwotowym 95-1400 PLN. Statima zakłada, że liczba aukcji będzie dynamicznie rosła.





## **D. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

W Polsce utrzymuje się stosunkowo stabilny wzrost gospodarczy. Jak podaje Główny Urząd Statystyczny PKB wzrósł w 2016 roku o 2,8 %. W latach 2017-2018 wzrost PKB ma przyspieszyć. Powodem wzrostu PKB jest rosnący popyt konsumpcyjny. Poprawa sytuacji finansowej gospodarstw domowych związana jest z uruchomieniem w 2016 r. rządowego programu „500+”, podniesieniem płacy minimalnej na początku 2017 r. oraz poprawą sytuacji na rynku pracy. Poprawiły się także nastroje konsumentów, którzy chętniej dokonują zakupów. Można uznać, że warunki makroekonomiczne w Polsce są sprzyjające. Korzystniejsza sytuacja finansowa konsumentów powinna przełożyć się na większe możliwości w spłacaniu zobowiązań przez dłużników. Co w efekcie może poprawić wyniki finansowe Spółki w związku z działalnością windykacyjną. Jednakże istnieje ryzyko spadku popytu konsumpcyjnego, które mogłoby wiązać się z pogorszeniem sytuacji dłużników i wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. W razie ziszczenia się takiego scenariusza Emitent będzie podejmował działania w celu zmiany strategii windykacyjnej.

### **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 Emitent. Planowane i wprowadzane zmiany są trudne do przewidzenia, w związku z tym Emitent może ponosić dodatkowe koszty na dostosowanie się do nowych regulacji prawnych. W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością przepisów prawnych, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany regulacji prawnych związanych z prowadzoną przez niego działalnością i dostrzega nowe możliwości jeszcze skuteczniejszego odzyskiwania pieniędzy.

### **Ryzyko związane ze zmianą kierunków rozwoju rynku wierzycelności**

Rynek zarządzania wierzycelnościami jest w fazie wzrostu, jak pokazują statystyki z roku na rok rośnie wartość długów zarówno przedsiębiorstw jak i osób fizycznych. Według raportu „Wielkość polskiego rynku wierzycelności” przygotowanego przez Konferencję Przedsiębiorstw Finansowych (KPF), na koniec I kwartału 2017 roku, wartość nominalna obsługiwanych wierzycelności przekroczyła 100 mld PLN, przy czym rok wcześniej w tym samym okresie była to kwota ok. 95 mld PLN, a na koniec 2014 roku niecałe 60 mld PLN. Pokazuje to tendencję wzrostową na rynku windykacyjnym. Jednym z głównych czynników jest powiększające się zadłużenie konsumentów, którzy nieterminowo spłacają swoje zobowiązania. Biuro Informacji Gospodarczej wraz z Biurem Informacji Kredytowej regularnie raportuje zadłużenie Polaków. W samym I kwartale 2017 r. przybyło 124 tys. niesolidnych dłużników. Obecnie jest ich 2 446 477tj. o 5,3 % więcej niż na koniec 2016 r. Wartość zaległości wzrosła w I kwartale 2017 roku o 1,97 mld PLN do kwoty 55,66 mld PLN. Mimo dobrych prognoz dotyczących rozwoju rynku wierzycelności nie można wykluczyć istotnego spowolnienia dynamiki wzrostu tego segmentu lub zmiany kierunku rozwoju. Zmiany w otoczeniu prawnym i gospodarczym Emitenta mogą wpłynąć na rozwój rynku, co niesie za sobą ryzyko pogorszenia się wyników Spółki.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Rynek wierzycelności można uznać za konkurencyjny. W tym segmencie swoją działalność prowadzi wiele firm windykacyjnych. Jednakże przedsiębiorcy w zależności od modelu biznesowego i posiadanego kapitału swoje usługi windykacyjne kierują do podmiotów z różnych branż. Emitent głównie zajmuje się windykacją na rynku należności komunikacji miejskiej, gdzie obsługuje wierzycelności pochodzące od blisko 75% przedsiębiorstw z tego segmentu. Stawia go to na pozycji lidera w odzyskiwaniu należności

na rynku należności komunikacyjnych i kolejowych w Polsce. Spółka specjalizuje się w windykowaniu zobowiązań wynikających z opłat dodatkowych za przejazd bez ważnego biletu. Dodatkowo Emitent rozszerza swoją działalność w branży ubezpieczeniowej, w której serwisuje duże pakiety wierzytelności. Takie działania przyczyniają się do zwiększania udziałów Spółki w rynku. Nie należy jednak wykluczać ryzyka, iż aktualna bądź nowa konkurencja umocni swoją pozycję na rynku, co może mieć negatywny wpływ na wyniki i dochody Emitenta.

#### **Ryzyko związane z niewypłacalnością dłużników**

Spółka dokonując zakupu portfeli wierzytelności na własny rachunek przenosi na siebie ryzyko niewypłacalności dłużników. Problem ten także wpływa na wizerunek i wyniki finansowe w przypadku windykacji na zlecenie. Główna działalność spółki polega na windykacji masowych wierzytelności o niskich nominałach, co wpływa na zmniejszenie niniejszego ryzyka. Pojedynczy dług o niedużej wartości łatwiej jest windykować. Ryzyko niewypłacalności dłużnika związane jest z instytucją upadłości konsumenckiej, która jest uregulowana w ustawie prawo upadłościowe. Osoba fizyczna nieprowadząca działalności gospodarczej, która jest niewypłacalna może ogłosić upadłość konsumencką. W takiej sytuacji wierzyciel może nie zostać sptacony w całości, a nawet w części. W 2016 roku upadłość konsumencką ogłosiło 4.434 osoby, zgodnie z opublikowanymi informacjami przez Monitor Sądowy i Gospodarczy. Spółka w celu minimalizacji ryzyka podejmuje szereg działań. Spółka ściśle współpracuje z Krajowym Rejestrem Długów, co wpływa na większą skuteczność windykacji. Spółka korzysta także ze specjalistycznych systemów informatycznych do obsługi wierzytelności oraz posiada call center. Takie narzędzia pozwalają na automatyzację kontaktów z dłużnikami i zmniejszenie kosztów obsługi wierzytelności. Negocjatorzy wykazują się wysoką kulturą osobistą oraz odpowiednim przygotowaniem psychologicznym, w związku z tym dłużnicy są skłonniejsi do podjęcia współpracy. Emitent podejmując działania windykacyjne stara się polubownie obsługiwać wierzytelności poprzez systematyczny monitoring dłużnika. Wszystkie wyżej wymienione działania prowadzą się do minimalizacji ryzyka, jakim jest nieściągalność zobowiązań w związku z niewypłacalnością dłużnika.

#### **Ryzyko związane z niewłaściwą wyceną pakietów wierzytelności**

Spółka przed zakupem pakietu wierzytelności dokonuje wyceny i analizy długów, które zamierza nabyć. Istnieje ryzyko niewłaściwej wyceny portfela wierzytelności, co w przyszłości może skutkować osiągnięciem niższych przychodów, niż były zakładane przy nabywaniu portfela. Następnie może to wpłynąć na wyniki finansowe Spółki i skutkować pogorszeniem jego sytuacji finansowej. Spółka w celu minimalizacji ryzyka dokonuje dokładnej wyceny pakietu, bada sytuację dłużnika i analizuje rodzaj długu. Istotne jest, że 80% nabywanych przez Spółkę wierzytelności, to wierzytelności przez niego wcześniej serwisowane, dzięki czemu znana jest ich jakość, przed dokonaniem zakupu. Spółka w dużej mierze współpracuje z podmiotami publicznymi, co gwarantuje bezpieczeństwo realizacji umów.

#### **Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników**

Działalność Spółki związana jest ściśle z przetwarzaniem danych osobowych dłużników. Zatem istotne jest należyte zabezpieczenie informacji, w tym danych osobowych, które podlegają ustawowej ochronie. Spółka wdrożyła System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodny z normą PN-ISO/IEC 27001. 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 jest stale monitorowana, optymalizowana, nadzorowana i dzięki temu proces odzyskiwania należności przez Spółkę gwarantuje bezpieczeństwo informacji i wysoką skuteczność. Niemniej jednak istnieje ryzyko bezprawnego ujawnienia, a nawet utraty danych osobowych. W przypadku naruszenia przepisów dotyczących ochrony

danych osobowych, Emitent może być narażony 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.

#### **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. 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, e-sadu, 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 systemu lub sprzętów informatycznych może doprowadzić do opóźnień w realizacji obecnych projektów i obsługi wierzytelności, a tym samym wpłynąć na działalność Emitenta. Aby zmniejszyć 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. Emitent zapobiega odejściu kluczowych pracowników poprzez oferowanie im pakietów akcji Spółki w ilości adekwatnej do zajmowanego stanowiska. Dodatkowo Spółka zawiera umowy lojalnościowe z pracownikami, a dla kluczowych osób przygotowany jest atrakcyjny system motywacyjny.

#### **Ryzyko związane z negatywnym PR**

Spółka prowadzi działalność na rynku, który społeczeństwu kojarzy się negatywnie, biorąc pod uwagę historię branży windykacyjnej. 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 Emitenta wśród otoczenia, w jakim funkcjonuje, a co za tym idzie na liczbę zleceń.

#### **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej**

Emitent w ramach prowadzonej działalności jednorazowo nabywa duże pakiety wierzytelności o wysokiej wartości, których windykacja trwa od kilku do kilkunastu miesięcy. Opóźnienia w odzyskiwaniu należności od dłużników, zarówno poprzez windykację polubowną jak i sądową może wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej dłużnika. W przypadku windykacji polubownej dłużnik może nie spłacać należności wg. określonego harmonogramu. W kwestii windykacji sądowej, postępowania sądowe i komornicze mogą się przedłużać. Wszystkie nieplanowane opóźnienia i nieterminowe płatności mogą negatywnie wpłynąć na płynność finansową Emitenta.

## **E. Istotne zdarzenia i umowy** wpływające na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2017 r.

W ramach podstawowej działalności Spółka zawiera umowy z przedsiębiorstwami z rynku komunikacji miejskiej i kolejowej. Dodatkowo, w związku z dywersyfikacją biznesu, Statima podpisuje kontrakty z firmami o ogólnopolskim

zasięgu z branż: telekomunikacyjnej, energetycznej, ubezpieczeniowej. Spółka nie może ujawniać nazw kontrahentów ze względu na obowiązującą klauzulę poufności.

### **Klient 1**

Przedmiotem umowy z dnia 31.10.2017 roku są wierzytelności z tytułu opłat dodatkowych za przejazd bez ważnego biletu, opłat dodatkowych za przejazd bez ważnego dokumentu poświadczającego uprawnienie do bezpłatnego lub ulgowego przejazdu, opłat dodatkowych za przewóz zwierzęcia lub bagażu bez ważnego biletu, opłat dodatkowych za spowodowanie zatrzymania lub zmiany trasy środka transportu bez uzasadnionej przyczyny w ilości 47 020 sztuk, których łączna wartość nominalna wynosiła 35 111 591,29 PLN.

### **Klient 2**

Przedmiotem umowy z dnia 24.08.2017 roku są wierzytelności pieniężne (opłaty przewozowe, opłaty dodatkowe, nałożone z tytułu jazdy bez ważnego biletu środkami komunikacji miejskiej) w ilości 37 016 sztuk, których łączna wartość nominalna wynosiła 11 480 864,96 PLN.

### **Klient 3**

Przedmiotem umowy z dnia 14.07.2017 roku są wierzytelności pieniężne (opłaty przewozowe, opłaty dodatkowe, nałożone z tytułu jazdy bez ważnego biletu środkami komunikacji miejskiej) w ilości 20 173 sztuk, których łączna wartość nominalna wynosiła 7 047 415,29 PLN.

### **Klient 4**

Przedmiotem umowy z dnia 19.09.2017 roku są wierzytelności pieniężne (opłaty przewozowe, opłaty dodatkowe, nałożone z tytułu jazdy bez ważnego biletu środkami komunikacji miejskiej) w ilości 21 209 sztuk, których łączna wartość nominalna wynosiła 6 872 761,79 PLN.

### **Klient 5**

Przedmiotem umowy z dnia 28.04.2017 roku są wierzytelności pieniężne należne od osób, na które nałożono wezwania do zapłaty opłat dodatkowych za przejazd środkami transportu miejskiego bez biletu, bez ważnego biletu lub bez dokumentów uprawniających do przejazdów ulgowych w ilości 36 699 sztuk, których łączna wartość nominalna wynosi 6 069 816,35 PLN.

### **Umowa z PARP**

W dniu 26.09.2017 roku Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, który zakłada pozyskanie kapitału dla Spółki w kwocie 629.000 PLN. Okres kwalifikowalności kosztów projektu rozpoczyna się w dniu rozpoczęcia realizacji projektu tj. w dniu 1 czerwca 2017 r. i kończy się w dniu 30 czerwca 2018 r. Umowa ma na celu wsparcie doradcze w pozyskaniu przez Spółkę dostępu do rynku kapitałowego. O wystąpieniu ww. zdarzenia Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 26.09.2017 roku

## F. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i były zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.

## G. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Spółka nie zaciągała ani nie udzielała istotnych kredytów i pożyczek w roku obrotowym 2017.

## H. Udzielone oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

W analizowanym okresie Spółka nie otrzymała poręczeń i gwarancji w zakresie prowadzonej działalności.

## I. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka w sposób efektywny zarządza zasobami finansowymi. Znajdujące się w bezpiecznych ramach wskaźniki zadłużenia pozwalają jej na terminowe wywiązywanie się ze wszystkich zaciągniętych zobowiązań.

## J. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Systematycznie zwiększająca się skala działania Spółki, widoczna w rosnących przychodach ze sprzedaży oraz zyskach, rosnąca wartość kapitałów własnych, a w efekcie znajdują się w wymaganych ramach wskaźniki zadłużenia, pozwalają Spółce bezpiecznie planować kolejne przedsięwzięcia kapitałowe, tj. zakup pakietów wierzytelności. Sprawdzony model działania pozwala z kolei na efektywną obsługę nabywanych należności. Zaufanie ze strony instytucji finansowych oraz spłacane terminowo odsetki od obligacji sprawiają, że Spółka nie obawia się o przyszłą strukturę finansowania biznesu.

# 4. AKCJE SPÓŁKI





## A. Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31.12.2017 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 PLN	19,03%	19,03%
Krzysztof Laba	1 819 290	1 819 290,00 PLN	17,74%	17,74%
Michał Konieczny	1 774 290	1 774 290,00 PLN	17,30%	17,30%
Andrzej Goczoł	1 010 930	1 010 930,00 PLN	9,86%	9,86%
Roman Pęcherz	560 000	560 000,00 PLN	5,46%	5,46%
Adam Bubak	560 000	560 000,00 PLN	5,46%	5,46%
Marcin Rogowski	530 000	530 000,00 PLN	5,17%	5,17%
Łukasz Sajdak	540 000	540 000,00 PLN	5,26%	5,26%
Pozostali akcjonariusze	1 510 982,00	1 510 982,00 PLN	14,73%	14,73%
<b>Razem</b>	<b>10 257 482,00</b>	<b>10 257 482,00 PLN</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</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 31.12.2017 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 PLN	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Laba	1 819 290	1 819 290,00 PLN	Wiceprezes Zarządu
Michał Konieczny	1 774 290	1 774 290,00 PLN	Prezes Zarządu
Marcin Rogowski	530 000	530 000,00 PLN	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Sajdak	540 000	540 000,00 PLN	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>
<b>Katarzyna Krajewska</b>	1 951 990	1 951 990,00 PLN	Członek Rady Nadzorczej
<b>Krzysztof Laba</b>	1 540 290	1 540 290,00 PLN	Wiceprezes Zarządu
<b>Michał Konieczny</b>	1 504 290	1 504 290,00 PLN	Prezes Zarządu
<b>Marcin Rogowski</b>	520 000	520 000,00 PLN	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Łukasz Sajdak</b>	530 000	530 000,00 PLN	Członek Rady Nadzorczej



# 5. POZOSTAŁE INFORMACJE





## **A. Umowa z firmą audytorską**

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania rocznego sprawozdania finansowego Statima za 2017 rok jest spółka UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie, wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 15.05.2017 r. Umowa na badanie sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 16.05.2017 r. Wynagrodzenie biegłego rewidenta wynosi 14 tys. PLN.

Badanie sprawozdania finansowego Statima za 2016 rok zostało przeprowadzone przez Kancelarię Biegłych Rewidentów Księga Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniosło 9,5 tys. PLN.

## **B. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe**

Wartość roszczeń w toczących się postępowaniach sądowych, administracyjnych i arbitrażowych nie jest istotna z punktu widzenia działalności Spółki i jej wyników.

## **C. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Ze względu na charakter prowadzonej działalności Statima nie prowadzi działań z zakresu badań i rozwoju.

## **D. Zagadnienia dotyczące ochrony środowiska naturalnego**

Ze względu na charakter prowadzonej działalności Statima nie przeznaczają środków na ochronę środowiska.

## **E. Polityka CSR**

Spółka opracowuje kompleksową strategię w zakresie CSR, którą zamierza wdrożyć w 2018 r.



## **F. Oświadczenia Zarządu**

Katowice, 17 maja 2018 r.

### **Oświadczenie Zarządu Statima S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdań za 2017 r.**

Zarząd Statima S.A. z siedzibą w Katowicach oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Statima S.A. za 2017 r. 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 2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Michał Konieczny

Prezes Zarządu

Krzysztof Laba

Wiceprezes Zarządu

**PREZES ZARZĄDU**

*Michał Konieczny*

*V-ce Prezes Zarządu*

*Krzysztof Laba*

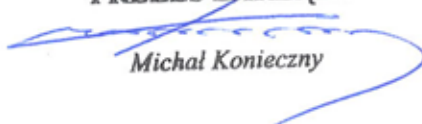
Katowice, 17 maja 2018 r.

## 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 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 z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Michał Konieczny  
Prezes Zarządu

Krzysztof Laba  
Wiceprezes Zarządu

**PREZES ZARZĄDU**  
  
Michał Konieczny

**V-ce Prezes Zarządu**  
  
Krzysztof Laba