



Centrum Finansowe  
Banku BPS  
Spółka Akcyjna

---

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
CENTRUM FINANSOWEGO BANKU BPS S.A.  
ZA ROK 2017**

---

Warszawa, 30 marca 2018 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                    | 6  |
| 3. Działalność operacyjna Spółki .....   | 7  |
| 3.1 Obsługa wierzytelności na zlecenie.....  | 7  |
| 3.2 Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych.....  | 7  |
| 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 .....  | 8  |
| 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 .....  | 12 |
| 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 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 24.03.2011 r. Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi, a od 6 grudnia 2011 roku jest notowana na rynku NewConnect.

Spółka prowadzi obsługę wierzytelności:

- na podstawie umów outsourcingowych, na rzecz i ryzyko zleciennodawców, za wynagrodzeniem prowizyjnym (inkaso),
- 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. Spółka specjalizuje się w wycenie i zarządzaniu wierzytelnościami bankowymi oraz w zarządzaniu wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych.

Dodatkowym 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 Warszawie przy ul. Grzybowskiej 87.

### **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,<br>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 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 26 lutego 2018 r. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia został przyjęty uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 roku.

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 2017 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Beata Borowiecka – p.o. Prezesa Zarządu

W dniu 05 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu Spółki, zgodnie z którą od dnia 05 marca 2018 r. Zarząd będzie trzyosobowy.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła w tym samym dniu uchwałę w sprawie powołania Pana Piotra Szyńskiego od dnia 05 marca 2018 r. na stanowisko Prezesa Zarządu, natomiast Panu Marcinowi Grabarzewi oraz Pani Beacie Borowieckiej powierzono funkcje Wiceprezesów Zarządu Spółki z dniem 05 marca 2018 r.

W związku z powyższą zmianą aktualny skład Zarządu Spółki jest następujący:

Piotr Szyński - Prezes Zarządu,

Beata Borowiecka – Wiceprezes Zarządu

Marcin Grabarz - Wiceprezes Zarządu.

##### Wg stanu na koniec grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Witold Baran – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Władysław Janusz Kłazyński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Zdzisława Maksymiuk – Sekretarz Rady Nadzorczej

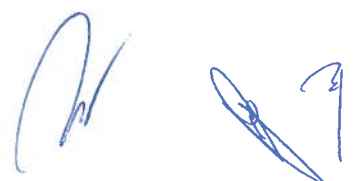
Robert Banach – Członek Rady Nadzorczej

Magdalena Waniek – Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Fornal – Członek Rady Nadzorczej

Mateusz Ogłodziński – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 2 stycznia 2018 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pan Witold Baran, Pan Robert Banach, Pani Magdalena Waniek oraz Pan Dariusz Fornal złożyli rezygnację z pełnionych funkcji ze



skutkiem otwarcia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki, jednak nie później niż z końcem dnia 31 stycznia 2018 roku.

W dniu 26 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania Pana Władysława Kłazyńskiego, Pani Zdzisławy Stanisławy Maksymiuk oraz Pana Mateusza Ogłodzińskiego z pełnionych funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie w tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania Pana Jakuba Ryba, Pana Krzysztofa Rożko, Pana Krzysztofa Kokota, Pana Macieja Wejmana oraz Pana Łukasza Adamczyka na członków Rady Nadzorczej Spółki aktualnej kadencji.

W związku z powyższymi zmianami aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

|                 |   |
|-----------------|---|
| Krzysztof Rożko | - Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| Jakub Ryba      | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Kokot | - Sekretarz Rady Nadzorczej                 |
| Łukasz Adamczyk | - Członek Rady Nadzorczej                   |
| Maciej Wejman   | - Członek Rady Nadzorczej.                  |

## 2. Zmiany organizacyjno-prawne

### 2.1 Informacje o akcjach i akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W trakcie 2017 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.

W dniu 29 grudnia 2017 r. – w wyniku rozliczenia umów sprzedaży akcji zawartych z nabywcami akcji – Bank BPS S.A. przestał być akcjonariuszem Spółki. Przed zdarzeniem powodującym zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, Bank BPS S.A. posiadał 6.751.000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy) sztuk akcji Spółki, które stanowiły 80,72% kapitału zakładowego oraz uprawniały do wykonywania 6.751.000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy) głosów stanowiących 80,72% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku ww. transakcji znacznymi akcjonariuszami Spółki stały się fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI oraz Pan Krzysztof Rożko.

Tabela nr 2. Aktualna struktura akcjonariatu wg danych na dzień przekazania niniejszego sprawozdania

| Nazwa akcjonariusza   | Ilość akcji/głosów | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------|---|
| FUNDUSZE ZARZĄDZANE PRZEZ ALTUS TFI SA, w tym:                      | 5.200.800          | 62,18%  |
| - ALTUS 33 FIZ  | 1.181.425          | 14,13%  |
| - ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FIZ RYNKU POLSKIEGO 2               | 739.375            | 8,84%   |
| - ALTUS ASZ FIZ ALTUS SUBFUNDUSZ ASZ RYNKÓW ZAGRANICZNYCH           | 520.000            | 6,22%   |
| - ALTUS FIZ AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH                  | 670.000            | 8,01%   |
| - POZOSTAŁE FUNDUSZE ZARZĄDZANE PRZEZ ALTUS TFI                     | 2.090.000          | 24,99%  |
| Krzysztof Rożko   | 1.350.200          | 16,14%  |
| Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój | 1.064.007          | 12,72%  |
| Pozostali akcjonariusze   | 748.501            | 8,96  |
| <b>Razem</b>  | <b>8.363.508</b>   | <b>100%</b>   |

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 2017 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

#### Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 18 października 2017 r.:

Ryszard Buńko – Prezes Zarządu

Beata Borowiecka – Wiceprezes Zarządu

#### Skład Zarządu Spółki w okresie od 19 października do 31 grudnia 2017 r.:

Beata Borowiecka – p.o. Prezesa Zarządu

### **Rada Nadzorcza Spółki**

W trakcie 2017 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

#### W skład Rady Nadzorczej Spółki powołane zostały następujące osoby:

Mateusz Ogłodziński – od dnia 21 września 2017 r.

Wg stanu na koniec grudnia 2017 roku Spółka zatrudniała 46 osób.

### **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 2017 r. Spółka odzyskała dla kontrahentów ponad 21 mln zł z powierzonych do obsługi wierzytelności, co pozwoliło na uzyskanie przychodów prowizyjnych w wysokości blisko 3.542,5 tys. zł.

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

Odrębną grupę zleceń ze względu na specyfikę prawną, stanowią umowy o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. W ramach przedmiotowej współpracy, Spółka pozyskała na rzecz funduszy 57 portfeli wierzytelności o łącznym obliżu na dzień 31 grudnia 2017 r. w wysokości 704,4 mln zł. W ramach realizacji umów o zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi w 2017 r. Spółka odzyskała na rzecz tych funduszy łączną kwotę 3,9 mln zł. Uzyskane przez Spółkę przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych wyniosły w 2017 r. 1.649,5 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. W 2017 r. Spółka odzyskała na rzecz funduszu kwotę 26,6 mln zł. Uzyskane przez Spółkę przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszu inwestycji zamkniętych aktywów finansowych wyniosły w 2017 r. 358,5 tys. zł.

#### ***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 2017 łączną liczbą 33 aktywnych pakietów wierzytelności, o wartości obliża w wysokości 262,8 mln zł. W roku 2017 r. Spółka zawarła pięć umów cesji wierzytelności na rachunek własny.

W ramach restrukturyzacji i windykacji wierzytelności własnych w 2017 r. Spółka odzyskała od dłużników łącznie 5,4 mln zł. Natomiast w całym okresie obsługi wierzytelności własnych odzyskana została kwota w wysokości 51,4 mln zł. Zrealizowany wynik odsetkowy na pakietach wierzytelności własnych w 2017 roku wyniósł 2.874 tys. zł.

W roku 2018 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 roku sprawozdawczym, Spółka stopniowo ograniczała świadczenie usług windykacji na zlecenie na rzecz windykacji portfeli własnych. Kontynuując działania związane z zakupem wierzytelności, Spółka zawarła umowy, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości obliża 50 mln zł. Umowy te zawierane były z klientami działającymi w różnych branżach, głównie finansowej oraz usług przewozowych.

Podejmowano także szereg aktywności mających na celu dalsze usprawnianie organizacji Spółki.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Centrum Finansowego za rok 2017, Spółka nabyła trzy portfele wierzytelności o łącznej wartości obliża 722 mln zł za łączną kwotę 26,95 mln zł., z czego dwa portfele pochodziły z zarządzanych funduszy sekurytyzacyjnych. Rozliczenie transakcji jest rozłożone w czasie, a całkowita spłata zobowiązań z tego tytułu nastąpi do końca września 2018 roku. Ponadto nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w tym sprawozdaniu.

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

W 2017 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. W ramach tych działań wdrożono w Spółce elektroniczny obieg dokumentów, który znacząco usprawnił operacyjne procesy w windykacji.

#### **6. Dane finansowe**

##### **6.1 Przychody ze sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 9.809 tys. zł.

Na zrealizowany poziom przychodów w głównej mierze złożyły się:

- 1) prowizje z tytułu windykacji wierzytelności na zlecenie w wysokości 3.542,5 tys. zł.
- 2) przychody wynikające z zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych w wysokości 2.008,0 tys. zł.
- 3) przychody z wierzytelności własnych w wysokości 4.198,5 tys. zł.

W stosunku do roku 2016 r. nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 3.492,8 tys. zł. głównie z powodu niższych przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych.

##### **6.2 Koszty operacyjne**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. koszty działalności operacyjnej wynosiły 7.772,1 tys. zł i były niższe o 315,4 tys. zł niż w 2016 roku, z czego:

- 1) 59,7% stanowiły koszty wynagrodzeń i pochodnych – 4,6 mln zł;
- 2) 28,9% stanowiły koszty usług obcych - 2,3 mln zł;
- 3) 7,2% stanowiły koszty podatków i opłat - 0,6 mln zł;



- 4) 4,1% stanowiły pozostałe koszty tj. amortyzacja, koszty materiałów i energii oraz pozostałe koszty rodzajowe - 0,3 mln zł.

Na niższe o 0,3 mln zł koszty funkcjonowania Spółki w 2017 roku w porównaniu do poprzedniego roku obrachunkowego największy wpływ miał niższy poziom kosztów wynagrodzeń.

### 6.3 Działalność finansowa

Na dzień 31 grudnia 2017 r. przychody finansowe Spółki wyniosły 16,6 tys. zł.

Koszty finansowe wyniosły 1.354,0 tys. zł, na co główny wpływ miała korekta przychodów odsetkowych związana z wyceną pakietów własnych na poziomie 1.324,3 tys. zł.

### 6.4 Wynik netto

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 720,4 tys. zł, co oznacza różnicę do wyniku netto roku poprzedniego w wysokości (-6.448) tys. zł.

Tabela nr 3. Rachunek zysków i strat Centrum Finansowego Banku BPS S.A. na 31.12.2017r. (dane w tys. zł.)

| Wyszczególnienie                                       | Wykonanie<br>31.12.2017 | Wykonanie<br>31.12.2016 | Zmiana<br>2017 - 2016 | Dynamika<br>2017/2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Przychody netto ze sprzedaży, z tego:</b>        | 9809                    | 13302                   | -3493                 | -26%                  |
| a) z pakietów własnych                                 | 4198                    | 2612                    | 1586                  | 61%                   |
| b) z tyt. umowy z BPS                                  | 3543                    | 3910                    | -367                  | -9%                   |
| c) z tyt. umowy z FS                                   | 2008                    | 6667                    | -4659                 | -70%                  |
| d) pozostałe przychody                                 | 60                      | 113                     | -53                   | -47%                  |
| <b>2. Koszty działalności operacyjnej</b>              | 7772                    | 8088                    | -316                  | -4%                   |
| a) amortyzacja   | 159                     | 143                     | 16                    | 11%                   |
| b) zużycie materiałów i energii                        | 77                      | 81                      | -4                    | -5%                   |
| c) usługi obce   | 2242                    | 2220                    | 22                    | 1%                    |
| d) podatki i opłaty                                    | 560                     | 606                     | -46                   | -8%                   |
| e) wynagrodzenia                                       | 3803                    | 4152                    | -349                  | -8%                   |
| f) narzuty na wynagrodzenia                            | 846                     | 789                     | 57                    | 7%                    |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                          | 85                      | 97                      | -12                   | -12%                  |
| <b>3. Zysk ze sprzedaży</b>                            | 2037                    | 5214                    | -3177                 | -61%                  |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne                      | 465                     | 676                     | -211                  | -31%                  |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne                         | 253                     | 18                      | 235                   | 1306%                 |
| <b>6. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>       | 2249                    | 5872                    | -3623                 | -62%                  |
| 7. Przychody finansowe                                 | 16                      | 6568                    | -6552                 | -100%                 |
| 8. Koszty finansowe                                    | 1354                    | 3474                    | -2120                 | -61%                  |
| <b>9. Zysk brutto</b>                                  | 911                     | 8966                    | -8055                 | -90%                  |
| 10. Podatek CIT i poz. obowiązkowe pomniejszenia zysku | 191                     | 1798                    | -1607                 | -89%                  |
| <b>11. Zysk netto</b>                                  | 720                     | 7168                    | -6448                 | -90%                  |

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

- 1) zrealizowanie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 9.809 tys. zł, przy czym szczególną uwagę należy zwrócić na strukturę przychodów wynikającą ze znacznego wzrostu przychodów z tytułu obsługi wierzytelności własnych,

- 2) wykonanie kosztów działalności operacyjnej na poziomie 7.772 tys. zł wobec 8.088 tys. zł w 2016 roku,
- 3) poniesienie kosztów finansowych na poziomie 1.354 tys. zł. wobec 3.474 tys. zł w 2016 roku,
- 4) zrealizowanie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 212 tys. zł. - głównie w wyniku odnotowania odzysków na pakietach zamkniętych.

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

Na przestrzeni roku 2017 nastąpiły istotne zmiany struktury aktywów i pasywów Spółki. Saldo zobowiązań (krótko i długoterminowych) Spółki w 2017 roku spadło o 4.843,7 tys. zł. Korzystnej zmianie uległa struktura zobowiązań. Na dzień na 31.12.2017 r. Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań długoterminowych.

Kapitały własne Spółki na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 15.346,8 tys. zł wykazując w ciągu 2017 r. wzrost o 707,1 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2016 r.

Aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły 11.830 tys. zł wykazując w ciągu 2017 r. wzrost o 1.260,5 tys. zł w wyniku ujęcia w księgach rachunkowych transakcji nabycia pięciu 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 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 informatycznych lub zdarzeń zewnętrznych, obejmuje również ryzyko prawne.

W celu ograniczenia w/w ryzyk Spółka posiada regulacje wewnętrzne określające zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka.

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). Wysokość wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej została wskazana w sprawozdaniu finansowym Spółki. Uchwała Zarządu Spółki potwierdzająca przyjęcie tych zasad do stosowania, dostępna jest na stronie internetowej Spółki.

**Tabela nr 4. Lista zasad ładu korporacyjnego których Spółka nie stosuje wraz z podaniem przyczyn nie stosowania danej zasady.**

| LP | ZASADA  | KOMENTARZ  |
|----|---|--|
| 1. | Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy);   | Spółka nie planuje publikacji prognoz. Pomimo niestosowania niniejszej zasady, Spółka zapewnia inwestorom dostęp do wszelkich niezbędnych informacji za pośrednictwem regularnie i terminowo publikowanych raportów bieżących, miesięcznych i okresowych.  |
| 2. | Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.                                 | Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie będą miały formalnego zastosowania względem Spółki. |
| 3. | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą. | Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie będą miały formalnego zastosowania względem Spółki. |
| 4. | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.                              | Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie będą miały formalnego zastosowania względem Spółki. |
| 5. | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do  | Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym   |

|    |   |   |
|----|---|---|
|    | wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.   | współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.   |
| 6. | Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.   | Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.  |
| 7. | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.  | Zgodnie z Raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. w wyniku zawartego porozumienia w zakresie dotyczącym współpracy z Autoryzowanym Doradcą, od dnia 1 września 2014 r. pkt 3.19, pkt. 6, pkt. 7, pkt. 8, pkt. 9.2 i pkt. 11 Dobrych Praktyk nie będą miały formalnego zastosowania względem Spółki.  |
| 8. | Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul> | Zgodnie z Raportem bieżącym nr 20/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku Spółka odstąpiła od stosowania niniejszej zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na New Connect. W opinii Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę zbieżność informacji o Spółce zawartych w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych sporządzanych zgodnie z zapisami Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, regularnie publikowane raporty bieżące i okresowe umożliwiają inwestorom zapoznanie się z informacjami o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki lub które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji Spółki. |

W Centrum Finansowym Banku BPS S.A. działa system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, obejmujący m. in. proces sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## 9. Podsumowanie

Rok 2017 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 systemu operacyjnego, przeznaczonego do obsługi wierzytelności masowych, osiągnięto wyraźny wzrost skuteczności prowadzonych działań windykacyjnych, potwierdzony m. in. prawie dwukrotnym wzrostem poziomu odzysku na portfelu własnym. Poprawie uległ poziom automatyzacji

procesów i integracji systemów IT używanych w Spółce, co istotnie obniżyło ryzyko operacyjne i zwiększyło efektywność zarządzania procesami biznesowymi.

W 2017 roku Spółka wprowadziła elektroniczny obieg i archiwizację dokumentów celem przyspieszenia obiegu informacji, zoptymalizowania procesów raportowych, ułatwienia zarządzania dokumentacją, a także wydajniejszego wykorzystania powierzchni biurowej. Elektroniczny obieg dokumentów poprawił wydajność pracy w Spółce, czyniąc ją bardziej konkurencyjną.

W roku 2018 Spółka planuje koncentrować działania na najistotniejszych obszarach, do których należą:

- 1) rozwój narzędzi informatycznych oraz usprawnianie procesów operacyjnych, zapewniających skuteczne zarządzanie pakietami wierzytelności, w tym dużymi pakietami wierzytelności masowych,
- 2) rozwój usług na rzecz podmiotów Zrzeszenia BPS oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe,
- 3) zwiększenie skali i efektywności obsługi funduszy sekurytyzacyjnych poprzez zawarcie umów o zarządzanie z nowymi funduszami sekurytyzacyjnymi, uruchomienie funduszu sekurytyzacyjnego dedykowanego własnym inwestycjom w wierzytelności sekurytyzowane,
- 4) rozwijanie usług zarządzania portfelem inwestycyjnym FIZAN oraz poszukiwanie nowych partnerów dla tego typu usług.

Kontynuacja i rozwój działań biznesowych Spółki wymaga stabilnych źródeł finansowania. Spółka planuje dokonywanie zakupów wierzytelności do portfela własnego oraz funduszy sekurytyzacyjnych. W tym celu Spółka nie wyklucza emisji obligacji.

Spółka utrzymuje status podmiotu publicznego, którego akcje znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Strategicznymi klientami Spółki pozostają instytucje finansowe. 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. Ponadto Centrum Finansowe Banku BPS SA stawia na nawiązanie współpracy z zakresu zarządzania aktywami sekurytyzacyjnymi z nowymi funduszami oraz uruchomienie funduszu sekurytyzacyjnego dla własnych celów inwestycyjnych.

Sytuacja rynkowa jednoznacznie wskazuje na trwający trend wzrostowy rynku usług w obszarze windykacji. Wolumeny wierzytelności wymagalnych w zarządzaniu zewnętrznymi serwiserów rosną. Wzrost ten jest stymulowany przez zmiany legislacyjne. Rosnąca ochrona dłużników sprawia, że pierwotni wierzyciele chętniej kierują do sprzedaży lub zewnętrznej obsługi nieregulowane należności. Oznacza to nowe możliwości biznesowe dla spółek z branży zarządzania wierzytelnościami. Z tej koniunktury zamierzamy skorzystać, aby zwiększyć wartość Spółki dla Akcjonariuszy.

#### 10. Podpisy osób zarządzających

**Wiceprezes Zarządu**

**Beata Borowiecka**

**Prezes Zarządu**

**Piotr Szynalski**

**Wiceprezes Zarządu**

**Marcin Grabarz**

