



Dokument informacyjny

FTI PROFIT S.A.

z siedzibą w Warszawie

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu 1.000.000 akcji serii A, 4.000.000 akcji serii B oraz 5.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



Autoryzowany Doradca
allStreet sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

Wstęp

Dokument informacyjny

FTI PROFIT spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie

Autoryzowany Doradca:

allStreet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.

Instrumenty finansowe wprowadzane do obrotu w alternatywnym systemie:

1.000.000 akcji serii A, 4.000.000 akcji serii B oraz 5.000.000 akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Spis treści

Wstęp	2
1. Czynniki ryzyka	7
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent	7
1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju	7
1.1.2. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami	7
1.1.3. Ryzyko zmienności prawa i jego interpretacji	7
1.1.4. Ryzyko związane z działalnością konkurencji	8
1.1.5. Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń	8
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	8
1.2.1. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta	8
1.2.2. Ryzyko potrzeb kapitałowych	8
1.2.3. Ryzyko nieściągalnych wierzytelności	8
1.2.4. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta	9
1.2.5. Ryzyko błędnej wyceny wierzytelności	9
1.2.6. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i trudności w pozyskaniu nowych pracowników	9
1.2.7. Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości	9
1.2.8. Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów	10
1.2.9. Ryzyko związane z możliwością posiadania istotnego wpływu na decyzje Emitenta przez akcjonariusza Minos S.A. i osoby z nim powiązane	10
1.2.10. Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych	10
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	10
1.3.1. Ryzyko związane z notowaniem Akcji na NewConnect – kształtowanie się kursu Akcji i płynność obrotu	10
1.3.2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami	11
1.3.3. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu na NewConnect	12

1.3.4. Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO	14
1.3.5. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem akcjami	14
1.3.6. Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta regulacji GPW skutkującym nałożeniem kary finansowej przez GPW	15
1.3.7. Ryzyko związane z potencjalnym niewykonaniem lub naruszeniem przez Emitenta obowiązków określonych w Ustawie o ofercie, Ustawie o obrocie lub Rozporządzeniu MAR	15
2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie informacyjnym..	17
2.1. Oświadczenie Emitenta	17
2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	18
3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	19
3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	19
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	19
3.3. Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	20
3.4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	20
3.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	20
3.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	20
3.5. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem §12 pkt 2a)	31
3.6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	31
3.7. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	31
3.8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	46
3.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	46
4. Dane o Emitencie	51
4.1. Podstawowe dane o Emitencie	51
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	51
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	51
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	51

4.5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	52
4.6. Krótki opis historii Emitenta.....	52
4.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	53
4.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	53
4.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	54
4.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	54
4.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	54
4.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	54
4.13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	54
4.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	55
4.14.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	55
4.14.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	56
4.14.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	56
4.15. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	57
4.15.1. Profil działalności.....	57
Strategia rozwoju Emitenta	61
4.15.2. Rynek wierzytelności.....	62
4.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie informacyjnym.....	68

4.17. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej	69
4.18. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym	69
4.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	69
4.20. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	69
4.21. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	70
4.22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie informacyjnym	70
4.23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w §11	70
4.24. Życiorysy osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	70
4.25. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	76
5. Sprawozdania finansowe	78
5.1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.	78
5.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.	112
5.3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.	135
1. Spis treści	136
2. Wprowadzenie	137
2.1 Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV kwartał 2017 roku	137
3. Podstawowe informacje o spółce	137
3.1 Dane spółki	137
3.2 Działalność Spółki	137
3.3 Zarząd	138
3.4 Rada Nadzorcza	138
4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku	139
4.1 Wybrane dane finansowe z bilansu	139
4.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat	140
4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	141

4.4	Rachunek przepływów pieniężnych	141
4.5	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego	142
4.6	Komentarz zarządu Spółki do wyników finansowych	143
4.7	Informacja dotycząca prognoz	145
4.8	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	145
4.10	Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	145
4.11	Struktura akcjonariatu	145
4.12	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełne etaty	146
Załączniki		147
5.4.	Odpis z KRS Emitenta	147
5.5.	Statut Emitenta	154
5.6.	Definicje i skróty	161

1. Czynniki ryzyka

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent

1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju

Branża usług finansowych jest w wysokim stopniu zależna od zmian makroekonomicznych w kraju. Obszarem działalności Emitenta jest świadczenie usług związanych z obrotem wierzytelnościami, co powoduje uzależnienie przychodów Emitenta od sytuacji materialnej dłużników.

Pogorszenie się warunków makroekonomicznych w sferze m.in. poziomu płac, wzrostu cen w gospodarce, czy też wielkości dochodów gospodarstw domowych prowadzi może z jednej strony do obniżenia zdolności do regulowania zobowiązań przez dłużników z drugiej jednak strony może prowadzić do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zwiększenie zapotrzebowania na usługi obrotu wierzytelnościami oraz windykację należności, w związku z faktem, iż pogorszenie sytuacji makroekonomicznej bezpośrednio wpływa na kondycję finansową przedsiębiorstw i ich zdolności do regulowania zobowiązań.

Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany warunków makroekonomicznych i z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje do nich strategię.

1.1.2. Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność w branży, w której działa Emitent jest uzależniona m.in. od możliwości nabywania pakietów wierzytelności, zbywanych przez pierwotnych lub wtórnych wierzycieli. Ustawodawca od dłuższego okresu czasu rozważa wprowadzenie koncesjonowania obrotu wierzytelnościami.

Wprowadzenie koncesji z pewnością spowoduje nałożenie ustawowych ram, co wpłynie na zakończenie działalności przez wiele, w szczególności małych i nieprofesjonalnych podmiotów. Należy jednak pokreślić, że Emitent nie obawia się wprowadzenia koncesji na prowadzenie działalności i jest na to przygotowany. Wprowadzenie koncesji na obrót wierzytelnościami stanowić może dla Emitenta korzyść w postaci zmniejszenia się poziomu konkurencji na rynku.

1.1.3. Ryzyko zmienności prawa i jego interpretacji

Zagrożenie dla działalności Spółki mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ponadto konieczność dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej może niekorzystnie wpływać na otoczenie prawne Spółki. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste jego nowelizacje pociągają za sobą ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej podmiotów w Polsce.

W Polsce mamy do czynienia z częstymi zmianami przepisów prawa i ich interpretacji, w szczególności regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej, zagadnienia księgowe i sprawy pracownicze. Istnieje więc ryzyko przyjęcia błędnych interpretacji obecnych przepisów przez Emitenta, co może narazić go na sankcje m.in. skarbowe. Poza tym istnieje ryzyko zmian obowiązujących przepisów oraz ich interpretacji w taki sposób, że nowe regulacje okażą się mniej korzystne dla Emitenta, jego współpracowników lub klientów, co może mieć wpływ na pogorszenie wyników finansowych.

Z punktu widzenia Emitenta, największy wpływ na działalność mogą mieć zmiany regulacji dotyczących prawa podatkowego, prawa handlowego, prywatnego prawa gospodarczego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa papierów wartościowych.

Powyższe niesie ze sobą konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych regulacji prawnych. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię do występujących zmian.

1.1.4. Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Oferta firm windykacyjnych jest do siebie bardzo zbliżona i firmy funkcjonujące na rynku silnie ze sobą konkurują. Ze względu na tę sytuację, na rynku pojawia się silna presja cenowa i poziom cen oferowanych usług staje się ważnym czynnikiem, jakim kierują się klienci przy wyborze firmy windykacyjnej.

Emitent stara się mocno dbać o skuteczność świadczonych usług, poprzez wypracowane i sprawne metody windykacji należności. Dodatkowo działania Emitenta zmierzają do ciągłej poprawy wizerunku swojej marki, co podnosi rozpoznawalność Spółki i ułatwia dotarcie do nowej grupy klientów.

1.1.5. Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Strategią Emitenta jest aktywne uczestnictwo w obrocie wierzytelnościami zarówno na rynku wtórnym jak i pierwotnym. Jednym z elementów strategii jest nabywanie kolejnych pakietów wierzytelności po atrakcyjnych cenach, charakteryzujących się udokumentowaną historią spłat, nieprzedawnionych, w większości z podpisanymi ugodami z dłużnikami. Rozwój Emitenta i zwiększenie skali działalności wiąże się z wysokimi nakładami finansowymi. W przypadku braku możliwości pozyskania kapitału, istnieje ryzyko niepowodzenia realizacji w pełni strategii Emitenta, a w konsekwencji niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych.

1.2.2. Ryzyko potrzeb kapitałowych

Działalność Emitenta wymaga znacznego zaangażowania środków pieniężnych, co jest związane z ponoszeniem nakładów inwestycyjnych na zakup i obsługę pakietów wierzytelności. Specyfika działalności sprawia, że Emitent ciągle poszukuje nowych źródeł kapitału, na bieżąco musi kontrolować jego strukturę, wielkość i koszt, nadzoruje jego rozchód oraz projektuje skalę działalności w oparciu o jego aktualne zasoby. Wyniki finansowe Emitenta wzrastają zwykle wraz ze wzrostem skali działalności. Ograniczenie dostępu do kapitału może negatywnie wpłynąć na skalę prowadzonej przez Emitenta działalności, a co za tym idzie, może negatywnie wpłynąć na jego przychody i wyniki finansowe.

Emitent na bieżąco monitoruje koszt pozyskania kapitału i ewentualne źródła i możliwości jego pozyskania.

1.2.3. Ryzyko nieściągalnych wierzytelności

Działalność Emitenta opiera się na rozłożonym w czasie odzyskiwaniu kwot wierzytelności zakupionych do własnego portfela. W przypadku ogłoszenia upadłości dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem należności, co negatywnie może wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego

wyniki finansowe. Ryzyko to jest jednak skutecznie minimalizowane poprzez wysoką dywersyfikację portfela należności i jego wnikliwą analizę przed podjęciem decyzji o nabyciu.

1.2.4. Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości przez konsumenta

Obecne przepisy umożliwiają ogłoszenie upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne. W związku z tym istnieje ryzyko, iż dochodzone przez Emitenta zobowiązania osób fizycznych staną się niemożliwe do wyegzekwowania na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta. Może to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez budowę zróżnicowanego i rozdrobnionego portfela wierzytelności.

1.2.5. Ryzyko błędnej wyceny wierzytelności

Obrót wierzytelnościami przynosi większość przychodów Emitenta. Zakup wierzytelności wiąże się z ponoszeniem większego ryzyka biznesowego, ale równocześnie przynosi wyższe marże niż windykacja na zlecenie klientów. Emitent ponosi m. in. ryzyko błędnego oszacowania stanu prawnego wierzytelności i sytuacji dłużnika, a także ryzyko przeszacowania ceny za wierzytelność, co może oznaczać spadek planowanej marży lub nawet stratę na zakupionym portfelu wierzytelności.

Emitent przed zakupem wierzytelności przeprowadza szeroką analizę oferowanego pakietu wierzytelności, aby minimalizować ww. ryzyko.

1.2.6. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i trudności w pozyskaniu nowych pracowników

Sukces działalności Emitenta w bardzo dużej mierze zależy od indywidualnej pracy wysoko wykwalifikowanych pracowników i specjalistów. Obecnie Emitent jest w stanie pozyskiwać nowych wartościowych pracowników, jednakże proces ten może być długotrwały lub w wyniku zmiany sytuacji na rynku pracy może się jeszcze bardziej wydłużyć. Nagła utrata pracowników i posiadanego przez nich know-how na rzecz konkurencji czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników może przejściowo niekorzystnie odbić się na działalności i osiągniętych wynikach lub znacząco utrudnić zrealizowanie strategii rozwojowej Emitenta.

Emitent przeciwdziała ryzyku utraty kluczowych pracowników poprzez budowanie przyjaznej atmosfery pracy, stosowanie dodatkowych premii motywacyjnych oraz oferowanie pracownikom konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

1.2.7. Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

W ramach prowadzenia windykacji wierzytelności Emitent rozpoczyna działanie od postępowania polubownego z dłużnikami. Część prowadzonej przez Emitenta windykacji opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi a przede wszystkim z wykorzystaniem Elektronicznego Postępowania Upominawczego, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. W związku z uzależnieniem realizacji części egzekucji od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, istnieje ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Emitent może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z prowadzonych postępowań. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, a przez to może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację strategii rozwoju Emitenta. Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez doświadczenie pracowników Emitenta oraz korzystanie z doświadczonych

kancelarii prawnych, co znacząco wpływa na usprawnienie przebiegu procesów windykacyjnych i zdecydowanie zmniejsza ryzyko poniesienia straty na zakupionym portfelu wierzytelności.

1.2.8. Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Działalność Emitenta jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku oraz relacji z głównymi klientami. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, Emitent może być negatywnie postrzegany na rynku, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę oraz pozyskiwanie nowych klientów celem dywersyfikacji.

1.2.9. Ryzyko związane z możliwością posiadania istotnego wpływu na decyzje Emitenta przez akcjonariusza Minos S.A. i osoby z nim powiązane

Akcjonariusz Emitenta spółka Minos S.A. wraz osobami z nią powiązanymi posiadają łącznie 45,54 % głosów Emitenta. Oznacza to, że mogą oni mieć decydujący wpływ na wybór większości członków Rady Nadzorczej, a co za tym idzie mogą być w stanie kontrolować skład Zarządu. Poprzez znaczący udział w głosach Emitenta mają oni istotny wpływ na działalność Spółki, w tym na określanie jej strategii oraz dróg rozwoju. Nie można do końca przewidzieć czy polityka i działania ww. akcjonariusza i osób z nim powiązanych będą tożsame i zgodne z interesem Emitenta oraz akcjonariuszy mniejszościowych i czy nie będzie miało to negatywnego wpływu na działalność, perspektywy rozwoju i sytuację finansową Emitenta w przyszłości oraz wycenę akcji Emitenta.

Należy zaznaczyć, że dotychczasowe działania spółki Minos S.A. wraz osobami z nią powiązanymi był zgodny ze strategią i celami Emitenta i współpraca z Emitentem oraz pozostałymi akcjonariuszami była harmonijna.

1.2.10. Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Emitent w swojej działalności wykorzystuje sprzęt i oprogramowanie komputerowe, na którym przechowuje dane dotyczące sfery tak wrażliwej jak sytuacja majątkowa osób fizycznych i prawnych. Wiąże się to z ryzykiem włamania do systemu Emitenta, blokady sieci lub kradzieży danych finansowych lub osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych o klientach lub paraliżu systemu wiąże się również z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Emitent dokłada wszelkich starań i stosuje sprawdzone zabezpieczenia oraz wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko związane z notowaniem Akcji na NewConnect – kształtowanie się kursu Akcji i płynność obrotu

Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że w przypadku notowania Akcji w zorganizowanym systemie obrotu, kurs Akcji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnego zachowania inwestorów. Na te zachowania wpływ mają

różne elementy, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, ale również niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach finansowych i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od ceny zakupu i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów i podjęcia decyzji o sprzedaży Akcji, mogą być narażeni na osiągnięcie straty, a w skrajnym wypadku utratę większości zainwestowanych środków. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Akcji na NewConnect, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Akcji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem Akcji w ramach transakcji zawartej na NewConnect może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub liczbie albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w akcje będące przedmiotem obrotu na NewConnect, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

1.3.2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia takiej umowy. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na ww. podstawie, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa powyżej. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa powyżej, albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO

(Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie), w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- 2) nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale V, Organizator ASO może nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50.000 zł. Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na NewConnect.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie KNF Organizator ASO zawiesza obrót wskazanymi przez KNF instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót nimi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu w przypadku, gdy odpadną jego przesłanki.

1.3.3. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 4 powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza jednak instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w pkt 1 lub 2 powyżej, lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w pkt 2 lub 3 powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na czas nieograniczony (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia takiej umowy. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na ww. podstawie, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa powyżej. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa powyżej, albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na NewConnect.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie KNF Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.3.4. Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO

Warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO.

Zgodnie z §9 ust. 2a Regulaminu, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO.

Organizator ASO może jednak wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z §9 ust. 2d i 2f Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku albo po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych.

Zgodnie z §9 ust. 2e i 2g Regulaminu ASO, po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku albo po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w ASO, Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Organizator ASO może odstąpić od zawieszenia obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na NewConnect.

1.3.5. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem akcjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze akcji mogą

zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z zainwestowanego w akcje kapitału.

1.3.6. Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta regulacji GPW skutkującym nałożeniem kary finansowej przez GPW

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator ASO może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta;
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

1.3.7. Ryzyko związane z potencjalnym niewykonaniem lub naruszeniem przez Emitenta obowiązków określonych w Ustawie o ofercie, Ustawie o obrocie lub Rozporządzeniu MAR

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie.

Art. 96 Ustawy o ofercie przewiduje, iż w przypadku, gdy Emitent:

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 15a ust. 4 i 5, art. 20, art. 24 ust. 1 i 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38 ust. 4–6, art. 38a ust. 2–4, art. 38b ust. 7–9, art. 39 ust. 1–2a, art. 40, art. 41 ust. 1, 3, ust. 8 zdanie drugie i ust. 9, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 3 i 5, art. 48, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56–56c w zakresie dotyczącym informacji bieżących, art. 58 ust. 1–1b, art. 59 w zakresie dotyczącym informacji bieżących, art. 62 ust. 6 i 8 i art. 70 pkt 2 i 3,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki wynikające z:
 - a) art. 38 ust. 7 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
 - b) art. 38a ust. 5 w związku z art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52,
 - c) art. 38b ust. 10 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50 i art. 52,
 - d) art. 39 ust. 3 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
 - e) art. 41 ust. 2 w związku z art. 45 ust. 2, art. 47 ust. 1, 2 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
- 3) nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29–31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
- 4) udostępnia prospekt emisyjny w postaci drukowanej niezgodnie z art. 47 ust. 2,
- 5) wbrew obowiązkowi, wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 1, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,
- 6) wbrew obowiązkowi wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 5, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 5, i z art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 5, oraz obowiązkowi, o

którym mowa w art. 41 ust. 4 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego.

- KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4–8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Emitent oraz podmiot, który sporządził lub brał udział w sporządzeniu informacji, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 Rozporządzenia MAR, jest obowiązany do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenie informacji, chyba że ani on, ani osoby, za które odpowiada, nie ponoszą winy.

Zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, z naruszeniem art. 7–9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016 roku, str. 1), Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł. Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykona lub nienależyście wykona obowiązek wskazany w art. 19 ust. 3 i 5 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną w wysokości 4.145.600 zł. Zgodnie z art. 176. 1. Ustawy o obrocie w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie informacyjnym

2.1. Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	FTI PROFIT spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 427 89 96
Numer faksu:	+48 22 427 89 93
Adres poczty elektronicznej:	biuro@ftiprofit.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.ftiprofit.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	362808925
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	7010524116
KRS:	0000589701

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Łukasz Wasilewski	Prezes Zarządu
Wojciech Ryguła	Wiceprezes Zarządu

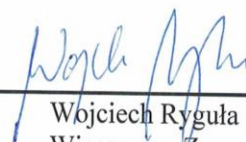
W przypadku, gdy Zarząd Spółki będzie wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczna reprezentacja Spółki wykonywana jest przez Prezesa Zarządu.

Oświadczenie Emitenta

FTI PROFIT S.A. oświadcza, że według jej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Łukasz Wasilewski
Prezes Zarządu



Wojciech Ryguła
Wiceprezes Zarządu

2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma):	allStreet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Szlak 28 lok. 14, 31-153 Kraków
Numer telefonu:	(+48) 12 296 33 33
Numer faksu:	(+48) 12 350 45 33
Adres poczty elektronicznej:	allstreet@allstreet.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.allstreet.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	122483403
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	6762452235
KRS:	0000414398

Do działania w imieniu Autoryzowanego Doradcy uprawniony jest:

Artur Bielaszka	Prezes Zarządu
-----------------	----------------

W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki upoważnieni są: - dwaj członkowie zarządu działający łącznie, - jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku zarządu jednoosobowego spółkę reprezentuje jedyny członek zarządu.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

allStreet Sp. z o.o. oświadcza, że Dokument informacyjny spółki FTI PROFIT S.A. dotyczący wprowadzenia akcji serii A, B oraz C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz, że według jej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi jej przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Artur Bielaszka
Prezes Zarządu

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie Dokumentu informacyjnego wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu:

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
- 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych),
- 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych),

Łączna wartość nominalna wprowadzanych Akcji wynosi 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).

Wprowadzane Akcje stanowią 66,67% kapitału zakładowego i uprawniają do 66,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji, a także Akcje nie są w żaden sposób uprzywilejowane, jak również nie są z nimi związane, według najlepszej wiedzy Emitenta, żadne zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe.

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie miała miejsca subskrypcja, ani zorganizowana sprzedaż akcji Emitenta, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

Jednocześnie informujemy, że w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie miały miejsce pojedyncze transakcje kupna-sprzedaży na akcjach serii B i C Emitenta przeprowadzone przez poszczególnych akcjonariuszy. Emitent i Autoryzowany Doradca nie brali udziału w zawieranych transakcjach. Poniżej wykaz transakcji :

Akcje serii B:

Lp	Data transakcji	Cena	Wolumen	Uwaga
1.	27/12/2017	0,90	10 000	Transakcja z członkiem rady nadzorczej

Akcje serii C:

Lp	Data transakcji	Cena	Wolumen	Uwaga
1.	16/11/2017	0,50	400 000	Transakcja podmiotu powiązanego
2.	23/11/2017	0,55	300 000	Transakcja podmiotu powiązanego
3.	1/12/2017	0,60	30 000	Transakcja podmiotu powiązanego
4.	18/12/2017	0,70	5 000	
5.	02/01/2018	0,90	10 000	
6.	02/01/2018	0,90	3 000	
7.	01/02/2018	0,70	497 000	
8.	01/02/2018	0,70	203 000	Transakcja podmiotu powiązanego

3.3. Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Emitent przeprowadzając ofertę akcji serii B i C nie udostępnił inwestorom dokumentów i informacji, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Autoryzowany. Spółka przeprowadziła ofertę we własnym zakresie i skierowała ją do podmiotów, z którymi Zarządu Spółki utrzymywał różnego rodzaju kontakty. Inwestorom tym w trakcie spotkań zostały przekazane oczekiwane przez nich informacje o Spółce i ofercie akcji.

3.4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji w spółce akcyjnej jest walne zgromadzenie. Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału na zasadach określonych w KSH.

3.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Emisja akcji serii A

Akcje serii A zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela w akcie założycielskim Spółki z dnia 22 października 2015 roku, w liczbie 1.000.000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Spółka wraz z akcjami serii A została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 3 grudnia 2015 roku. Akt założycielski Emitenta sporządzony został przed notariuszem Wiesławą Prokopiuk w kancelarii notarialnej w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 60 lokal 9.

Treść paragrafów od §3 do §7 aktu założycielskiego dotyczących kapitału Emitenta (akt notarialny Rep. A Nr 4533/2015) została przedstawiona poniżej:

I.

OŚWIADCZENIE O ZAWIĄZANIU SPÓŁKI AKCYJNEJ

§1.

Wojciech Ryguła, Dariusz Marciniak, Grzegorz Górski, Tomasz Jandula, Łukasz Wasilewski i Bogdan Dzimira działający w imieniu własnym oraz w imieniu i na rzecz spółki pod firmą Minos Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi oświadczają, iż niniejszym aktem, w oparciu o przepisy prawa Rzeczypospolitej Polskiej wyrażają zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą FTI PROFIT Spółka Akcyjna, zwaną dalej Spółką.

2

§2

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000,00 akcji na okaziciela, oznaczonych serią A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej.
2. Założycielami Spółki są Wojciech Ryguła, Dariusz Marciniak, Grzegorz Górski, Tomasz Jandula, Łukasz Wasilewski i Bogdan Dzimira oraz spółka pod firmą Minos Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi.
3. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i na okaziciela.

§3

Do pierwszego Zarządu Spółki powołany zostaje: Łukasz Wasilewski jako Prezes Zarządu, Wojciech Ryguła jako Wiceprezes Zarządu, zaś na członków pierwszej Rady Nadzorczej powołani zostają: Dariusz Marciniak, Tomasz Jandula i Bogdan Dzimira.

§4

1. Wojciech Ryguła oświadcza, że wyraża zgodę na objęcie 166.666 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda o łącznej wartości 16.666,60 zł.
2. Dariusz Marciniak oświadcza, że wyraża zgodę na objęcie 166.666 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda o łącznej wartości 16.666,60 zł.
3. Łukasz Wasilewski oświadcza, że wyraża zgodę na objęcie 166.666 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda o łącznej wartości 16.666,60 zł.
4. Grzegorz Górski oświadcza, że wyraża zgodę na objęcie 166.666 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda o łącznej wartości 16.666,60 zł.
5. Bogdan Dzimira oświadcza, że wyraża zgodę na objęcie 166.666 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda o łącznej wartości 16.666,60 zł.

3

6. Tomasz Jandula oświadcza, że wyraża zgodę na objęcie 166.669 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda o łącznej wartości 16.666,90 zł.
7. Bogdan Dzimira działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą Minos Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi oświadcza, że wyraża zgodę na objęcie 1 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda o łącznej wartości 0,10 zł.
8. Wojciech Ryguła, Dariusz Marciniak, Grzegorz Górski, Tomasz Jandula, Łukasz Wasilewski i Bogdan Dzimira działający w imieniu własnym oraz w imieniu i na rzecz spółki pod firmą Minos Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi wyrażają zgodę na następujące brzmienie Statutu Spółki:

Emisja akcji serii B

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2015 roku. W wyniku uchwały wyemitowano 4.000.000 akcji

zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz dokonano zmian w statucie Spółki. Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 8 lutego 2016 roku. Protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta został sporządzony przez notariusza Mirosława Więch w kancelarii notarialnej w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 60 lokal 9.

Treść uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (akt notarialny Rep. A Nr 5547/2015) znajduje się poniżej.

Uchwała nr 3

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 23 grudnia 2015 r.**

**w sprawie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji
akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki**

3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1) i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:-----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) to jest do kwoty nie wyższej niż 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000,00 (słownie: cztery miliony) akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.-----
3. Wszystkie akcje emisji serii B będą akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami serii B nie są związane żadne szczególne uprawnienia.-----
4. Cena emisyjna akcji emisji serii B zostaje ustalona w wysokości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję.-----
5. Akcje emisji serii B zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte nie później niż do dnia 30 stycznia 2016 r.-----
6. Akcje emisji serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----
7. Akcje emisji serii B będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2016, to jest od 1 stycznia 2016 r.-----
8. W interesie Spółki, dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji emisji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.-----

§ 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 3 ust. 1. Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

4

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na:-----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, oznaczonych serią A, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej;-----
- b) 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela, oznaczonych serią B, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej.-----

§ 3

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:-----

1. zawarcia umów objęcia akcji serii B;-----
2. złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.; -----
3. złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki.-----

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.-----

W głosowaniu nad uchwałą nr 3 oddano: -----

- ogółem ważnych głosów – 1.000.000 (ważne głosy oddano z 1.000.000 akcji – 1 akcja = 1 głos), co odpowiada 100 % kapitału zakładowego, -----
- głosów „Za” uchwałą – 1.000.000, -----
- głosów „Przeciw” uchwale – 0, -----
- głosów „Wstrzymujących się” – 0, -----
- głosów nieważnych – 0.-----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została przyjęta 1.000.000 głosami „za” w głosowaniu jawnym.-----

Załącznik nr 1

do Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 23 grudnia 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Opinia Zarządu spółki pod firmą: FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uzasadniająca pozbawienie prawa poboru akcji serii B:

Zgodnie z wymogami art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki przedkłada niniejszym swoją opinię i rekomendację w sprawie uzasadnienia pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B. Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy (prawo poboru) może zostać wyłączone w interesie Spółki.

W ocenie Zarządu, pozbawienie prawa poboru przyczyni się do wzmocnienia kapitałowego Spółki, jak również do możliwości uczestniczenia w większej liczbie pod względem wolumenu i wartości transakcji w branży, w której Spółka prowadzi działalność gospodarczą. Pozyskanie kapitału udziałowego umożliwi Spółce wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju. Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji pozostając w interesie Spółki, nie godzi jednocześnie w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy. Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B na poziomie 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję.

[Podpisy: Jan Kasprzak, Wojciech Pysz]

Oświadczenie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego zostało złożone w formie aktu notarialnego w dniu 30 grudnia 2015 r. przed notariuszem p. Wiesławą Prokopiuk w Warszawie (Repertorium A Nr 5673/2015).

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ FTI PROFIT S.A. Z
SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ZŁOŻONE W TRYBIE ART. 310 §2 W
ZWIĄZKU Z ART. 431 §7 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH**

§1. Stawający jako Zarząd spółki pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 kodeksu spółek handlowych oraz w związku z podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 23 grudnia 2015 roku Uchwałą numer 3 zaprotokołowaną przez Mirosława Więcha notariusza w Warszawie, Rep A Nr 5547/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki jako Członkowie Zarządu reprezentujący pełny skład Zarządu niniejszym oświadczają, że:-----

- 1) zgodnie z Uchwałą numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 23 grudnia 2015 roku 4.000.000,00 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, cena emisyjna 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej,-----
- 2) umowy objęcia akcji zostały zawarte w dniu 23 grudnia 2015 r.,-----
- 3) wkład pieniężny na pokrycie zaoferowanych akcji został w całości wniesiony,-----
- 4) w związku z powyższym kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na:-----
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, oznaczonych serią A, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej;-----



- b) 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela, oznaczonych serią B, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej.-----

§ 2. W związku z §1 Zarząd spółki pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie dookreśla kapitał zakładowy spółki oraz stwierdza, że §3 ust. 1. Statutu spółki brzmi:-----

„§3.1 Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na:-----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, oznaczonych serią A, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej;-----
- b) 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela, oznaczonych serią B, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej.”-----

§ 3. Koszty tego aktu ponosi spółka pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie.-----

§ 4. Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce i Akcjonariuszom.-----

§ 5. Pobrano opłaty:-----

- tytułem taksy notarialnej z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz.U. z 2013r., poz. 237) -----

-----500,00 - zł

- podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie ustawy o tym podatku z dnia 11 marca 2004 roku (Dz. U. z 2011r. Nr 177, poz. 1057 ze zm.) -----

-----115,00 – zł

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.-----

Na oryginale aktu właściwe podpisy.-----

Repertorium A nr 5645/2015-----

Warszawa, dnia 30 grudnia 2015 roku-----

Wypis ten wydano-----

Pobrano:-----

- taksę notarialną na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2013, poz. 237) w kwocie-----18,00 zł
- podatek od towarów i usług według stawki 23% od taksy notarialnej na podstawie art.41 ust.1 w zw. z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004

Emisja akcji serii C

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lutego 2016 roku. W wyniku uchwały wyemitowano 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz dokonano zmian w statucie Spółki. Akcje serii C zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 19 lutego 2016 roku. Protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta został sporządzony przez notariusza Mirosława Więcha w kancelarii notarialnej w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 60 lokal 9.

Treść uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (akt notarialny Rep. A Nr 802/2016) znajduje się poniżej.

Uchwała nr 3

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 08 lutego 2016 r.**

**w sprawie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji
akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1) i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:-----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) to jest do kwoty nie wyższej niż 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych). -----
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie więcej niż 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
3. Wszystkie akcje emisji serii C będą akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami serii C nie są związane żadne szczególne uprawnienia. -----
4. Cena emisyjna akcji emisji serii C zostaje ustalona w wysokości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję. -----
5. Akcje emisji serii C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte nie później niż do dnia 10 lutego 2016 r. -----
6. Akcje emisji serii C zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
7. Akcje emisji serii C będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2016, to jest od 1 stycznia 2016 r. -----
8. W interesie Spółki, dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji emisji serii C w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----

§ 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 3 ust. 1. Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) i dzieli się na: -----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, oznaczonych serią A, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej. -----
- b) 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela, oznaczonych serią B, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej; -----
- c) 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela, oznaczonych serią C, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej.” -----

§ 3

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do: -----

1. zawarcia umów objęcia akcji serii C; -----
2. złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.; -----
3. złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki. ----

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały. -----

W głosowaniu nad uchwałą nr 3 oddano: -----

- ogółem ważnych głosów – 1.000.000 (ważne głosy oddano z 1.000.000 akcji – 1 akcja = 1 głos), co odpowiada 100 % kapitału zakładowego, -----
- głosów „Za” uchwałą – 1.000.000, -----
- głosów „Przeciw” uchwale – 0, -----
- głosów „Wstrzymujących się” – 0, -----
- głosów nieważnych – 0. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została przyjęta 1.000.000 głosami „za” w głosowaniu jawnym. -----

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 3: -----

Opinia Zarządu spółki pod firmą: FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uzasadniająca pozbawienie prawa poboru akcji serii C: -----

Zgodnie z wymogami art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki przedkłada niniejszym swoją opinię i rekomendację w sprawie uzasadnienia pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C. Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy (prawo poboru) może zostać wyłączone w interesie Spółki.-----

W ocenie Zarządu, pozbawienie prawa poboru przyczyni się do wzmocnienia kapitałowego Spółki, jak również do możliwości uczestniczenia w większej liczbie pod względem wolumenu i wartości transakcji w branży, w której Spółka prowadzi działalność gospodarczą. Pozyskanie kapitału udziałowego umożliwi Spółce wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju. Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji pozostając w interesie Spółki, nie godzi jednocześnie w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy. Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii C na poziomie 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję.-----

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ FTI PROFIT S.A. Z
SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ZŁOŻONE W TRYBIE ART. 310 §2 W
ZWIĄZKU Z ART. 431 §7 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH**

§1. Stawający jako Zarząd spółki pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 kodeksu spółek handlowych oraz w związku z podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 08 lutego 2016 roku Uchwałą numer 3 zaprotokołowaną przez Mirosława Więcha notariusza w Warszawie, Rep A Nr 802/2016 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki jako Członkowie Zarządu reprezentujący pełny skład Zarządu niniejszym oświadczają, że:-----

- 1) zgodnie z Uchwałą numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 08 lutego 2016 roku 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, cena emisyjna 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej,-----
- 2) umowy objęcia akcji zostały zawarte w dniu 08 lutego 2016 r.,-----
- 3) wkład pieniężny na pokrycie zaoferowanych akcji został w całości wniesiony,-----
- 4) w związku z powyższym kapitał zakładowy spółki wynosi 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) i dzieli się na:-----
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, oznaczonych serią A, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej. -----

- b) 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela, oznaczonych serią B, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej; -----
- c) 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela, oznaczonych serią C, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej. -----

§ 2. W związku z §1 Zarząd spółki pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie dookreśla kapitał zakładowy spółki oraz stwierdza, że §3 ust. 1. Statutu spółki brzmi: -----

„§3.1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) i dzieli się na: -----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, oznaczonych serią A, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej. -----
- b) 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela, oznaczonych serią B, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej; -----
- c) 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela, oznaczonych serią C, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) i cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej.” -----

§ 3. Koszty tego aktu ponosi spółka pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie. -----

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie dematerializacji akcji serii A, B i C oraz wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect

Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z 19 września 2017 r.

w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii A, B, C oraz na wprowadzenie do obrotu akcji serii A, B, C w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) pod nazwą NewConnect.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki FTI Profit S.A. na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), uchwala co następuje:-----

§ 1

1. Postanawia się o dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie: 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A („akcje serii A”), 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B („akcje serii B”) oraz 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C („akcje serii C”).-----
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji akcji serii A, akcji serii B oraz akcji serii C, w tym do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S. A. dotyczących rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych.-----
3. Postanawia się o wprowadzeniu akcji serii A, akcji serii B oraz akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect.-----
4. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności koniecznych, w tym do składania wniosków, oświadczeń i zawierania umów według uznania zarządu, mających na celu wprowadzenie akcji serii A, akcji serii B oraz akcji serii C do

4

obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect.-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.-----

W głosowaniu nad uchwałą nr 3 oddano:-----

- ogółem ważnych głosów – 8.108.668 (ważne głosy oddano z 8.108.668 akcji – 1 akcja = 1 głos), co odpowiada 81.10 % kapitału zakładowego, -----
- głosów „Za” uchwałą – 8.108.668,-----
- głosów „Przeciw” uchwale – 0, -----
- głosów „Wstrzymujących się” – 0, -----
- głosów nieważnych – 0. -----

Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta 8.108.668 głosami „za” w głosowaniu jawnym. -----

Akcje serii A, B oraz C w dniu 15 listopada 2017 roku zostały warunkowo zarejestrowane przez KDPW w depozycie papierów wartościowych pod kodem PLFTRPF00016.

3.5. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem §12 pkt 2a)

Wszystkie Akcje zostały objęte w całości za wkład pieniężny poprzez przekazanie środków pieniężnych na rachunek bankowy Emitenta.

3.6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A, jako akcje założycielskie Emitenta, wobec braku szczególnych zapisów w tym zakresie w Statucie Emitenta uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony byłby do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

Akcje serii B, na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 23 grudnia 2015 roku uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, tj. za rok obrotowy kończący się z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Akcje serii C, na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 lutego 2016 roku uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, tj. za rok obrotowy kończący się z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Emitent, Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2017 roku, przeznaczył w całości osiągnięty przez Spółkę zysk netto w kwocie 60.795,84 zł za 2016 rok na kapitał zapasowy.

Wszystkie Akcje są równe w prawach do dywidendy i uczestniczą w dywidendzie przypadającej do wypłaty za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku, to jest od dnia 1 stycznia 2017 roku. Dywidenda będzie wypłacana w PLN.

3.7. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami są określone przepisami KSH, innych przepisów prawa oraz postanowieniami Statutu.

Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku – zgodnie z art. 347 §1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 KSH w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) – zgodnie z art. 433 §1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów, a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie

akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;

- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji – stosownie do art. 474 §2 KSH w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji – zgodnie z art. 337 §1 KSH, akcje są zbywalne; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach – akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji – zgodnie z §6 Statutu Emitenta Akcje Spółki mogą być umarzane w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która w szczególności określa podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi, bądź uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Sposób wypłaty za umorzone akcje ustala Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej.
- prawo związane z wykupem akcji – zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 KSH skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu – na podstawie art. 412 §1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 KSH każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411 §1 KSH akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w chwili obecnej Emitent nie posiada regulaminu Walnego Zgromadzenia; zgodnie z art. 406 §1 KSH statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości; prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki, w chwili otrzymania statusu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia; uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym

przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;

- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia – zgodnie z art. 399 §3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50% ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia – zgodnie z art. 400 §1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia – zgodnie z art. 401 §1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W przypadku uzyskania przez spółkę statusu spółki publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia – zgodnie z art. 401 §4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego spółki publicznej mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH. Zgodnie z powyższym prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności lub o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
 - a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;

- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały. W przypadku uzyskania przez spółkę statusu spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwał. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały;

- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami – zgodnie z art. 385 §3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 KSH;
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw – zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej – wynikające z art. 328 §6 KSH;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem – wynikające z art. 395 §4 KSH;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia – wynikające z art. 407 §1 KSH oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną – wynikające z art. 407 §1¹ KSH;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem – wynikające z art. 407 §2 KSH;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji – wynikające z art. 410 §2 KSH;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał – wynikające z art. 421 §3 KSH;

- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia – wynikające z art. 341 §7 KSH;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 KSH (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 KSH (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 KSH (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie – wynikające z art. 6 KSH;
- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce – wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;
- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej – zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów;
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie – zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 KSH akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

Obowiązki i ograniczenia z instrumentów finansowych

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy. Akcje nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Rozporządzenia MAR

Obrót instrumentami finansowymi Emitenta podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 1636 z późn. zm.), dalej Ustawa o obrocie.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie:

- firmy inwestycyjne;
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- Krajowy Depozyt albo spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o obrocie - w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o obrocie;
- spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie giełdy, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- 1) będące uczestnikami Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o obrocie,
- 2) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku regulowanym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Do emitentów, których instrumenty finansowe dopuszczone są do obrotu na MTF (alternatywnym rynku obrotu) lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF znajdują zastosowanie przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (dalej: Rozporządzenie MAR).

Od 3 lipca 2016 r. Rozporządzenie MAR zastąpiło dotychczasowe regulacje odnoszące się do sposobu postępowania z informacją poufną i transakcji dokonywanych przez insiderów, w tym okresów zamkniętych, wynikające z Ustawy o obrocie. Informacją poufną w rozumieniu art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR jest:

- a) określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;

- b) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacja ta, jest w wystarczającym stopniu szczegółowa, aby można było wyciągnąć z niej wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych.

W związku z tym, w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej. Przykładowo, informacja dotycząca wydarzenia lub zbioru okoliczności będących pośrednim etapem w długotrwałym procesie może dotyczyć na przykład stanu negocjacji w sprawie kontraktów, warunków wstępnie ustalonych podczas negocjacji w sprawie kontraktów, możliwości emisji instrumentów finansowych, warunków obrotu instrumentami finansowymi, wstępnych warunków emisji instrumentów finansowych lub rozważenia możliwości zakwalifikowania instrumentu finansowego do głównego indeksu lub skreślenia instrumentu finansowego z takiego indeksu (punkt 17 Preambuły Rozporządzenia MAR).

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych lub instrumentów pochodnych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z punktem 14 Preambuły Rozporządzenia MAR, racjonalni inwestorzy opierają swoje decyzje inwestycyjne na informacjach, którymi już dysponują, tj. na informacjach dostępnych ex ante. Na pytanie, czy podejmując decyzję inwestycyjną, racjonalny inwestor prawdopodobnie wziąłby pod uwagę określoną informację, należy więc odpowiedzieć na podstawie informacji dostępnych ex ante. Ocena taka musi uwzględniać spodziewany wpływ informacji w świetle całokształtu powiązanej działalności emitenta, niezawodność źródła informacji oraz wszelkie inne zmienne rynkowe, które w danych okolicznościach mogą wpłynąć na instrumenty finansowe.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Ponadto, zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy.

Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystywała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- b) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniała zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Również dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z niniejszym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zakazy wynikające z art. 8 oraz art. 10 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; posiadania udziałów w kapitale emitenta; posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub zaangażowania w działalność przestępczą.

Przepis ten ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w akapicie pierwszym, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej, art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub prawem krajowym. Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba związana z emitentem, która jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta; lub pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem tych organów, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego:

- a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
- b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Ponadto, zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 26) Rozporządzenia MAR przez osobę blisko związaną rozumie się:

- a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem,
- b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym,
- c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniącą obowiązki zarządcze u emitenta lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c) powyżej, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z art. 2 ust. 1 Rozporządzenia MAR, powyżej opisane wymogi oraz zakazy, mają zastosowanie do:

- a) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- b) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na MTF (w alternatywnym systemie obrotu), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- c) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na OTF;
- d) instrumentów finansowych nieujętych w lit. a), b) lub c), których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Rozporządzenie MAR stosuje się do wszelkich transakcji, zleceń lub zachowań dotyczących wszelkich instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 i ust. 2 Rozporządzenia MAR, niezależnie od tego, czy takie transakcje, zlecenia lub zachowania mają miejsce w systemie obrotu.

Zakazy i wymogi Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do działań i zaniechań mających miejsce w Unii Europejskiej i państwach trzecich, dotyczących instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 i ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie na każdego, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty

unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast tej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na podstawie art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014, z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014 (tj. w zakresie informowania o transakcjach dokonanych przez osoby zarządzające i z nimi blisko związane), KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast tych kar, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku emitenta będącego funduszem inwestycyjnym albo alternatywną spółką inwestycyjną, kara pieniężna jest nakładana odpowiednio na towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego, a w przypadku funduszu inwestycyjnego, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy o funduszach, na zarządzającego z UE, zewnętrźnie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o funduszach albo zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o funduszach, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w tych przepisach.

Na podstawie art. 176d Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, Komisja może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w tych przepisach.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, przez osobę fizyczną, Komisja może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w tych przepisach, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

W nowelizacji Ustawy o obrocie, wprowadzono również nowe sankcje karne za bezprawne ujawnienie informacji poufnej, jej wykorzystanie, za udzielanie rekomendacji na podstawie informacji poufnych oraz manipulację instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 180 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. c rozporządzenia 596/2014, ujawnia informację poufną, podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie zgodnie z art. 181 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. a rozporządzenia 596/2014, wykorzystuje informację poufną, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 182 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. b rozporządzenia 596/2014, udziela rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Na podstawie art. 183 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 15 rozporządzenia 596/2014, dokonuje manipulacji, o której mowa w art. 12 tego rozporządzenia, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Kto zaś wchodzi w porozumienie z inną osobą mające na celu manipulację, o której mowa w art. 12 rozporządzenia 596/2014, podlega grzywnie do 2 000 000 zł.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, kto:

1. osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
2. posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;

- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o ofercie, obowiązki określone powyżej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie, obowiązki określone powyżej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2 powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2). Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;

2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
5. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.
6. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
7. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
8. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Ponadto, zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie wyżej opisane obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania i wezwań, na zasadach określonych w art. 87 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o ofercie, odpowiednio spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 6. łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 7. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
 8. na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki, o których mowa w art. 69 i następnych Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt. 6 powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w pkt. 6 i 7 powyżej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6 powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1. małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2. osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3. jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

1. po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2. po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie pkt 5 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3. wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
4. po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69- 69b Ustawy o ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 1 000 000 zł;
- w przypadku innych podmiotów - do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w ust. 1a, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku, gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 1a pkt 2 Ustawy o ofercie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o ofercie, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

2. wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
3. przyczyny naruszenia;
4. sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
5. skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
6. straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
7. gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
8. uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o ofercie kara pieniężna w wysokości, o której mowa w:

1. art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o ofercie - może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w ust 1;
2. art. 97ust. 1a albo 1b Ustawy o ofercie - może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w ust. 1a.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o ofercie kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1, ust.1h, ust. 1a albo 1b Ustawy o ofercie może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy.

W decyzjach o nałożeniu kary, o których mowa powyżej, Komisja może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej.

W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy art. 97 ust. 2 i 3 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, Komisja może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 z późn. zm.).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Na Dzień Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta, mając na uwadze intensywny rozwój działalności i wynikające z tego bieżące potrzeby kapitałowe, związane z inwestycjami w nowe pakiety wierzytelności oraz obsługą posiadanych już wierzytelności, zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie całości wypracowanego w 2017 r. zysku na kapitał zapasowy. Intencją Zarządu jest aby w kolejnych latach regularnie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy. Zarząd Emitenta, przy ostatecznym ustalaniu wartości dywidendy rekomendowanej Walnemu Zgromadzeniu, będzie uwzględniał między innymi następujące czynniki:

- osiągnięty przez Spółkę zysk netto,
- potrzeby inwestycyjne Spółki,
- bieżącą płynność Spółki, uzależnioną od aktualnych i oczekiwanych warunków rynkowych.

W zależności od powyższych czynników, rekomendacja Zarządu może być w poszczególnych latach odmienna od zakładanej w niniejszej polityce dywidendowej. Ostateczna decyzja dotycząca każdorazowej dywidendy zależy od Walnego Zgromadzenia. Rzeczywista wartość dywidendy ustalonej do wypłaty może być przyjęta przez Walne Zgromadzenie na poziomie odbiegającym od wartości rekomendowanej przez Zarząd Spółki.

3.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Zaleca się, by inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie skorzystali z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych płaci się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów). Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu (które stanowią w szczególności wydatki poniesione na nabycie albo objęcie akcji, koszty sprzedaży akcji) osiągnięty w roku podatkowym.

Dochody uzyskane ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19% stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochody (przychody) z dywidend oraz z tytułu innego udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Dochody z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na Emitencie, w przypadku gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Należy jednak mieć na uwadze, iż zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Ponadto należy pamiętać, iż zgodnie z art. 26 ust. 1 zd. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz z innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Opisane powyżej zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Co przy tym istotne, zwolnienie to ma zastosowanie także w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania nie mniej niż 10% udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej minimalnej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca

następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym spółka po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podsumowując, dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce na zasadach opisanych powyżej, natomiast dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie (a więc także w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu);
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 proc. wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust.1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji zgodnie z art. 4 pkt 1 tejże ustawy do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych zobowiązany jest kupujący.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika

Ordynacja podatkowa w art. 8 stanowi, iż płatnikiem jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej, obowiązana na podstawie przepisów prawa podatkowego do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu.

Konsekwentnie w świetle omawianych przepisów prawa podatkowego na Emitencie może spoczywać obowiązek płatnika do obliczenia podatku, jego pobrania i wpłacenia do właściwego urzędu skarbowego.

Na podstawie art. 30 §1 i § 3 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał któregośkolwiek z nałożonych na niego obowiązków odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. Dane o Emitencie

4.1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa (firma):	FTI Profit spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 427 89 96
Numer faksu:	+48 22 427 89 93
Adres poczty elektronicznej:	biuro@ftiprofit.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.ftiprofit.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	362808925
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	7010524116
KRS:	0000589701
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony zgodnie z §1 pkt 3 Statutu.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Spółka powstała na podstawie prawa polskiego, w szczególności KSH. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy KSH. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej Emitent będzie działał również na podstawie właściwych regulacji dotyczących funkcjonowania takich spółek.

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i zawiązany aktem założycielskim Rep. A Nr 4533/2015 zawartym dnia 22 października 2015 r. przed Wiesławą Prokopiuk notariuszem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000589701. Zarejestrowanie Emitenta nastąpiło w dniu 3 grudnia 2015 roku.

Emitent nie jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania jakiegokolwiek zezwolenia.

4.5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub innej zgody podmiotów trzecich, w szczególności organów administracji.

4.6. Krótki opis historii Emitenta

- 22 października 2015 r.** zawiązanie Emitenta jako spółki akcyjnej pod firmą FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, z kapitałem zakładowym w wysokości 100 tys. zł (rejestracja Emitenta w KRS nastąpiła w dniu 3 grudnia 2015 r.).
- Październik 2015 r.** pierwszy zakup przez Emitenta na rynku wtórnym pakietu wierzytelności pieniężnych w drodze cesji wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 4,5 mln zł. Wierzytelności te wynikały z zaciągniętych i nie spłaconych przez osoby fizyczne pożyczek i kredytów bankowych nabytych pierwotnie od banków i charakteryzowały się ugodami lub zajęciami komorniczymi.
- Grudzień 2015 r.** Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B o wartości 400 tys. zł, a pozyskanie tych środków umożliwiło dalsze zwiększanie skali działalności operacyjnej.
- Styczeń 2016 r.** Emitent dokonywał zakupu kolejnych pakietów wierzytelności pieniężnych w stosunku do osób fizycznych na rynku wtórnym, którego pierwotnymi wierzycielami byli Eurobank, Santander Consumer Bank.
- Luty 2016 r.** Emitent podwyższył kapitał o kolejne 500 tys. zł w związku z emisją akcji serii C i realizował dalsze transakcje związane z zakupami pakietów wierzytelności pieniężnych (głównie bankowych i telekomunikacyjnych).
- Wrzesień – Październik 2016 r.** Emitent wzmocnił bazę kapitałową, pozyskując środki pieniężne w kwocie 1,1 mln zł z emisji 3-letnich obligacji na okaziciela serii A oraz kontynuował zakupy kolejnych pakietów wierzytelności.
- Maj - Czerwiec 2017 r.** Emitent podwyższył kapitał zakładowy do kwoty 1,5 mln zł w związku z emisją akcji serii D. Emitent sprzedał z zyskiem część portfela wierzytelności pieniężnych i wykupił przed terminem zapadalności obligacje serii A o wartości nominalnej 1,1 mln zł.
- Lipiec – Listopad 2017 r.** Emitent rozbudował własne zasoby organizacyjne służące procesom windykacji. Emitent zwiększył zatrudnienie, rozwinął dział call center oraz rozpoczął implementację własnych rozwiązań informatycznych CRM, które umożliwiają sprawne działania identyfikujące dłużników wraz z mechanizmem kontroli spłacalności zadłużenia i automatyzacją pracy związanej z wnoszeniem pozwów masowych w trybie Elektronicznego Postępowania Upominawczego..
- Grudzień 2017 r.** Emitent nabył kolejny pakiet wierzytelności masowych (komunikacyjnych) o wartości nominalnej 1,8 mln zł.

4.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Rodzaje i wartość kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	31.12.2017 r.
Kapitał (fundusz) własny	2 096 584,60
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 500 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	79 000,74
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
Zysk z lat ubiegłych	0,00
Zysk netto	517 583,86

Źródło: Emitent

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów KSH oraz Statutu Emitenta.

Kapitał podstawowy Emitenta wynosi na Dzień Dokumentu informacyjnego 1.500.000,00 zł i dzieli się na 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, w tym: 1.000.000 akcji serii A, 4.000.000 akcji serii B, 5.000.000 akcji serii C oraz 5.000.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na kapitał zapasowy mogą być przelewane kwoty z podziału zysku netto, a także nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną. Jeżeli kapitał zapasowy jest niższy niż jedna trzecia kapitału podstawowego, obligatoryjne jest przeznaczanie na niego co najmniej 8% zysku za dany rok, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie ewentualnych strat. Na kapitał zapasowy Emitenta został przekazany zysk netto z lat poprzednich (79.000,74 zł).

Walne Zgromadzenie zgodnie z §21 statutu może tworzyć w Spółce kapitały rezerwowe. Emitent nie posiada kapitałów rezerwowych.

4.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem Emitent posiada, na Dzień Dokumentu informacyjnego, wartość kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania bieżących zobowiązań, wystarczający na pokrycie jego potrzeb i kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy licząc od Dnia Dokumentu informacyjnego.

4.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na Dzień Dokumentu informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji. Na Dzień Dokumentu Informacyjnego Emitent nie przewiduje wyemitowania obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, dlatego w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy. Na Dzień Dokumentu Informacyjnego brak jest również warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych.

W celu podwyższenia kapitału zakładowego Emitent, zgodnie z §7 Statutu może emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warrant subskrypcyjny.

4.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na Dzień Dokumentu Informacyjnego, Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są i nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

4.13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na Dzień Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada udziałów w innych spółkach handlowych. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

4.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

4.14.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na Dzień Dokumentu Informacyjnego, w skład organów Emitenta wchodzi następujące osoby:

L.p.	Imię i nazwisko – funkcja	Opis powiązania
1.	Łukasz Wasilewski – Prezes Zarządu	akcjonariusz Emitenta, syn Ryszarda Wasilewskiego, członek Rady Nadzorczej Minos S.A.
2.	Wojciech Ryguła – Wiceprezes Zarządu	akcjonariusz Emitenta, wiceprezes Minos S.A.
3.	Dariusz Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	akcjonariusz Emitenta
4.	Aneta Kowalska – członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz Emitenta, żona Bogdana Dzimira, członek Rady Nadzorczej Minos S.A.
5	Tomasz Jandula – członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz Emitenta, ojciec Mateusza Jandula
6.	Mateusz Jandula – członek Rady Nadzorczej	syn Tomasza Jandula
7.	Ryszard Wasilewski – członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz Emitenta, ojciec Łukasza Wasilewskiego

Łukasz Wasilewski – Prezes Zarządu Emitenta jest synem Ryszarda Wasilewskiego – członka Rady Nadzorczej Emitenta i akcjonariusza Emitenta oraz jest członkiem Rady Nadzorczej spółki Minos S.A., która jest akcjonariuszem Emitenta.

Wojciech Ryguła – Wiceprezes Emitenta posiada 1.666.666 akcji Emitenta, które stanowią 11,11% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 11,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz jest wiceprezesem spółki Minos S.A. oraz posiada 25% udziału w kapitale zakładowym Minos S.A., które uprawniają do 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Minos S.A. Minos S.A. jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 1.415.001 akcji Emitenta, które stanowią 9,43% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 9,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dariusz Marciniak – przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta posiada 2.499.999 akcji Emitenta, które stanowią 16,67% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 16,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Aneta Kowalska – członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 120.000 akcji Emitenta, które stanowią 0,80% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 0,80% głosów na Walnym Zgromadzeniu i jest żoną Bogdana Dzimira członka Rady Nadzorczej Emitenta i akcjonariusza Emitenta oraz jest członkiem Rady Nadzorczej spółki Minos S.A., która jest akcjonariuszem Emitenta.

Tomasz Jandula – członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 2.500.001 akcji Emitenta, które stanowią 16,67% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 16,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz jest ojcem Mateusza Jandula członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Mateusz Jandula – członek Rady Nadzorczej Emitenta jest synem Tomasza Jandula członka Rady Nadzorczej Emitenta i akcjonariusza Emitenta.

Ryszard Wasilewski – członek Rady Nadzorczej Emitenta jest ojcem Łukasza Wasilewskiego – Prezesa Emitenta oraz posiada 1.666.666 akcji Emitenta, które stanowią 11,11% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 11,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada 25% udziału w kapitale zakładowym Minos S.A., które uprawniają do 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Minos S.A. Minos S.A. jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 1.415.001 akcji Emitenta, które stanowią 9,43% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 9,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4.14.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Wojciech Ryguła – Wiceprezes Emitenta posiada 1.666.666 akcji Emitenta, które stanowią 11,11% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 11,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz jest wiceprezesem spółki Minos S.A. oraz posiada 25% udziału w kapitale zakładowym Minos S.A., które uprawniają do 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Minos S.A. Minos S.A. jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 1.415.001 akcji Emitenta, które stanowią 9,43% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 9,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Bogdan Dzimira posiada (z żoną i spółką FTI Capital sp. z o.o.) 2.083.332 akcji Emitenta, które stanowią 13,89% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 13,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jest mężem Anety Kowalskiej – członka Rady Nadzorczej Emitenta i akcjonariusza Emitenta. Jest również prezesem zarządu spółki Minos S.A., akcjonariusza Emitenta, który posiada 1.415.001 akcji Emitenta, które stanowią 9,43% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 9,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ryszard Wasilewski – członek Rady Nadzorczej Emitenta jest ojcem Łukasza Wasilewskiego – Prezesa Emitenta oraz posiada 1.666.666 akcji Emitenta, które stanowią 11,11% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 11,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada 25% udziału w kapitale zakładowym Minos S.A., które uprawniają do 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Minos S.A. Minos S.A. jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 1.415.001 akcji Emitenta, które stanowią 9,43% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do 9,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza wyżej wymienionym i opisanymi w punkcie 4.14.1 powiązaniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

4.14.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym wobec Emitenta ani podmiotem od niego zależnym lub od podmiotu dominującego wobec Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

4.15. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.15.1. Profil działalności

Emitent działa na rynku usług finansowych związanych z obrotem i zarządzaniem wierzytelnościami. Podstawową działalnością Emitenta jest zakup wierzytelności i odzyskiwanie ich na własny rachunek. Emitent specjalizuje się w nabywaniu wierzytelności masowych, rozdrobnionych, których kupno odbywa się najczęściej w drodze przetargu lub złożenia przez Emitenta indywidualnej oferty cenowej.

Emitent, nabywając wierzytelności pieniężne staje się, na podstawie zawartej umowy cesji, ich właścicielem i nabywa prawo do roszczeń względem dłużnika. Będąc posiadaczem wierzytelności, Emitent podejmuje na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania części bądź całości wierzytelności.

Emitent prowadzi działalność operacyjną na terenie całego kraju z uwagi na rozproszenie dłużników.

Działalność Emitenta opiera się na kontakcie z dłużnikiem oraz na prawnych formach odzyskiwania należności wynikających z wierzytelności.

Głównym źródłem przychodu Emitenta są kwoty odzyskiwane z wierzytelności pieniężnych (masowych), które najczęściej wynikają z zaciągniętych przez dłużników w bankach lub innych instytucjach pożyczkowych kredytów i pożyczek z przeznaczeniem na nabycie sprzętu gospodarstwa domowego lub na inne, najczęściej konsumpcyjne cele.

Do wierzytelności masowych zalicza się również zadłużenie wobec operatorów telekomunikacyjnych, telewizji kablowych, internetowych, z tytułu ubezpieczeń, mandatów, opłat za media, alimentów oraz innych, charakteryzujących się niską średnią wartością zadłużenia.

Emitent wypracował własny model obsługi i zarządzania wierzytelnościami, który cechuje się elastycznym wykorzystaniem infrastruktury IT, minimalizacją struktur call center oraz wysoką efektywnością i szybkością procedur. Każdorazowo przy zakupie pakietu wierzytelności Emitent analizuje historię spłat dłużników, celem oszacowania wartości odzyskiwanych należności.

Głównymi czynnikami wpływającymi na efektywną działalność operacyjną Emitenta są:

- wiedza i doświadczenie pracowników,
- automatyzacja procesów dochodzenia wierzytelności poprzez wykorzystanie rozwiązań IT,
- sprawnie funkcjonująca struktura call center,
- outsourcing usług prawnych i księgowych.

Emitent, dbając o rozwój własnej marki opracował wyróżniający go znak graficzny. Znak graficzny przeznaczony jest do identyfikacji wizualnej Emitenta i opracowany został w dwóch podstawowych wersjach (i) pierwsza zawierająca pełną, dwuwyrazową nazwę Spółki – FTI Profit; (ii) druga ograniczona do jej pierwszej części – FTI.



Jednym z głównych kontrahentów biznesowych Emitenta jest Poczta Polska S.A., z którą Emitent ma zawartą umowę o świadczenie usług powszechnych i niepowszechnych w obrocie krajowym i zagranicznym. Do istotnych kontrahentów Emitenta należą również współpracujące z Emitentem kancelarie radców prawnych.

Emitent prowadzi bieżącą działalność w Warszawie, korzystając jednocześnie z usług zleceniobiorców, w tym kancelarii prawnych i adwokackich, zatrudniając również pracowników do pracy zdalnej spoza Warszawy.

Proces zakupu wierzytelności:

Podstawowa działalność Emitenta polega na nabywaniu i zarządzaniu wierzytelnościami na własny rachunek. Procedura zakupu wierzytelności kształtuje się według następującej metody:

1. Emitent pozyskuje informację o wierzytelnościach do sprzedaży, zawierającą m.in.:

- a. podstawę prawną wierzytelności,
- b. kwotę zadłużenia,
- c. datę wymagalności,
- d. pozostałe informacje o dłużniku.

Na etapie oceny wierzytelności, Emitent zwraca szczególną uwagę na jakość dokumentacji, ostatnie zidentyfikowane spłaty oraz kompletność danych identyfikujących dłużnika.

2. Emitent dokonuje analizy wierzytelności z wykorzystaniem własnych zasobów i narzędzi. Na tym etapie, istotne jest określenie właściwej ceny za oferowane wierzytelności.

3. Emitent, jako uczestnik w organizowanym przetargu, przedstawia sprzedającemu ofertę cenową.

4. Emitent, po akceptacji przez sprzedającego oferty cenowej, uzgadnia ostateczną formę umowy cesji wierzytelności wraz z załącznikami.

5. Emitent zawiera umowę ze sprzedającym.

Proces odzyskiwania wierzytelności:

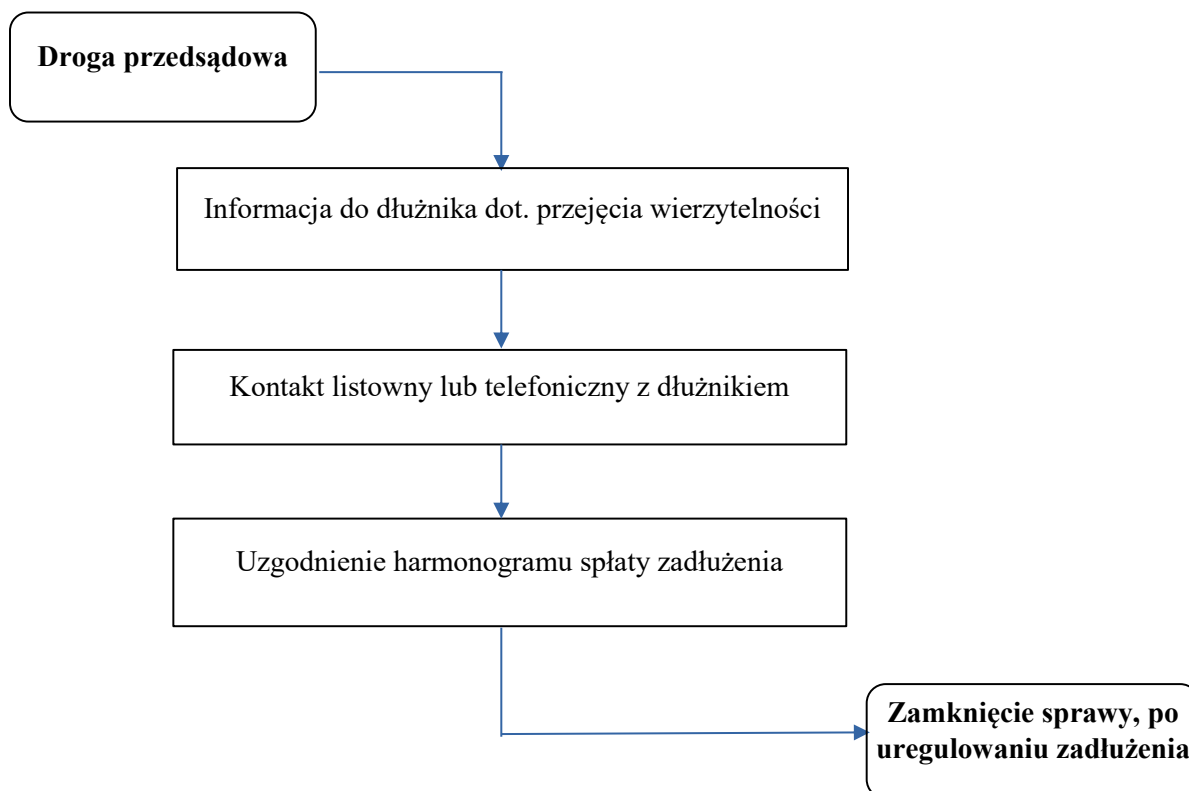
Po zakupie wierzytelności, Emitent przechodzi do procesu obsługi i zarządzania portfelem dłużników. W pierwszej kolejności Emitent informuje dłużników, wysyłając zawiadomienia o zmianie wierzyciela zgodnie z art. 509 § 1 Kodeksu Cywilnego i przejęciu istniejącego zadłużenia.

W kolejnym etapie, Emitent stosuje elastyczne podejście względem dłużnika, skłaniając się ku otwartości i woli uzgodnienia racjonalnych scenariuszy zmierzających do zaspokojenia roszczenia. Istotnym elementem w procesie odzyskiwania wierzytelności jest pozyskanie aktualnych informacji na temat dłużnika i dalsze monitorowanie jego sprawy. W przypadku kontaktu telefonicznego z dłużnikiem, podejmowane są negocjacje zmierzające do ustalenia harmonogramu spłaty zadłużenia.

W związku z powyższym, proces odzyskiwania wierzytelności dzieli się na dwa główne etapy:

- etap pozasądowy, realizowany przez pracowników Spółki we współpracy z zewnętrzną kancelarią prawną,
- etap sądowy.

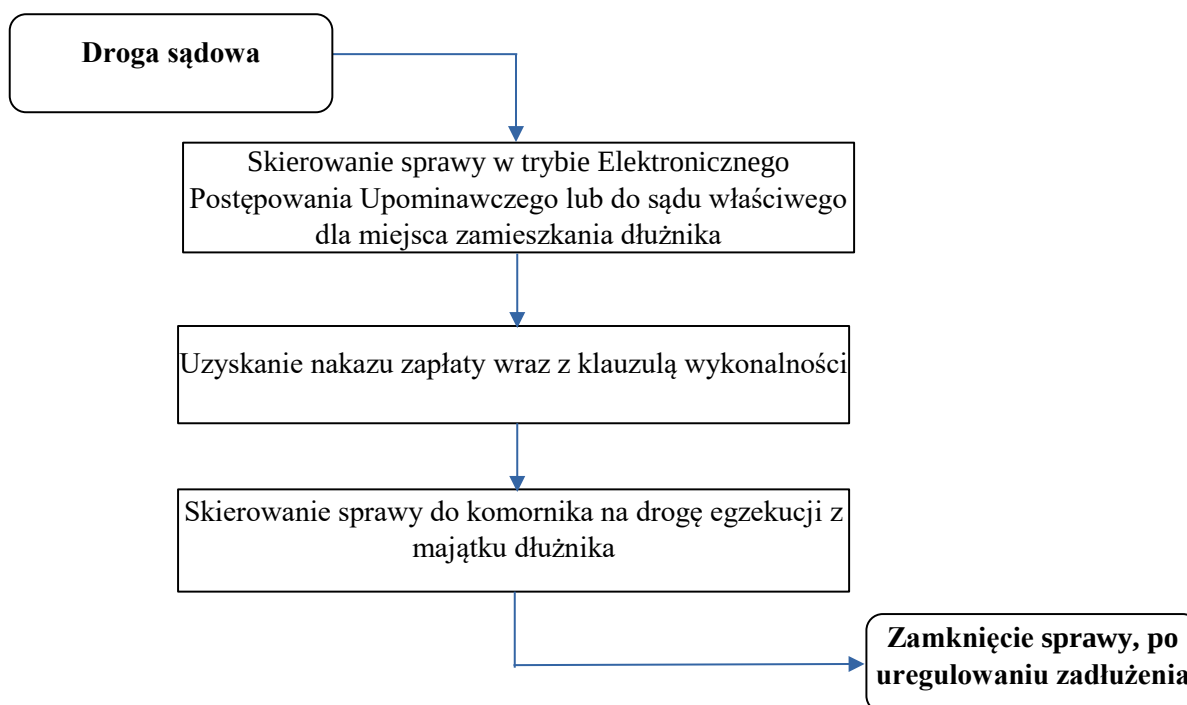
Jeżeli kontakt z dłużnikiem jest utrudniony bądź brak jest woli porozumienia ze strony dłużnika, Emitent korzysta z sądowej drogi ścigania wierzytelności.

Schemat przedstawia proces odzyskiwania wierzytelności:

Jeżeli wszystkie środki - względem dłużnika - możliwe do zastosowania na drodze przedsądowej odzyskiwania wierzytelności okażą się bezskuteczne, Emitent przechodzi do kolejnego etapu – drogi sądowej. Emitent korzysta z usług trzech kancelarii radców prawnych i dwóch kancelarii adwokackich z Warszawy i spoza Warszawy. Przyjęty model zakłada współpracę z różnymi radcami prawnymi lub adwokatami w drodze indywidualnej oceny oferty dotyczącej poszczególnych spraw i związanych z tym kosztów. Zasadniczym celem takiego modelu współpracy jest efektywność działania.

Mechanizm drogi sądowej wykorzystywany jest w przypadku braku porozumienia z dłużnikiem. Dodatkowo, dzięki skierowaniu sprawy na drogę sądową Emitent przerywa bieg terminu przedawnienia dochodzonego roszczenia oraz zyskuje możliwość skapitalizowania odsetek za opóźnienie przez co podwyższa wartość dochodzonych wierzytelności.

W przypadku uzyskania prawomocnego orzeczenia sądowego, Emitent zyskuje nowy 10-letni termin przedawnienia. Rozpoczęcie postępowania sądowego umożliwia zwiększenie dochodzonej kwoty przez uwzględnienie kosztów zastępstwa procesowego oraz kosztów egzekucyjnych. Emitent, uzyskując klauzulę wykonalności, może jednocześnie zlecić dalszą egzekucję bezpośrednio do komornika.



Emitent uzyskuje zasadniczo przychody netto ze sprzedaży z wpływów od dłużników oraz obrotu pojedynczymi pakietami wierzytelności. Jednorazowa sprzedaż pakietów wierzytelności każdorazowo poprzedzona jest analizą i dokonywana z uwzględnieniem rachunku ekonomicznego i spodziewanego zysku na całej transakcji. Emitent nie wyklucza podobnych transakcji w przyszłości jednak zasadniczym i długoterminowym celem działania będzie odzyskiwanie spłat od dłużników nabytych na własność pakietów wierzytelności.

Charakterystyka portfela wierzytelności Emitenta:

L.P.	Rodzaj wierzytelności	Data nabycia	Liczba dłużników (w tys.)	Wartość bilansowa (w mln zł)	Wartość nominalna (w mln zł)	Średnia wartość zadłużenia (w tys. zł)
1.	Komunikacyjne – zaległe opłaty przewozowe (portfel 1)	24-10-2017	5,8	1,1	1,8	0,31
2.	Komunikacyjne – zaległe opłaty przewozowe (portfel 2)	28-12-2017	5,1	1,1	1,8	0,35
3.	Pożyczki i kredyty bankowe (portfel 1)	26-10-2015	0,15	2,5	4,5	30,0
4.	Pożyczki i kredyty bankowe (portfel 2)	22-01-2016	0,2	2,2	3,3	16,0
5.	Finansowe – zaległe opłaty za prowadzenie rachunków i obsługę kart	17-07-2017	13,1	0,9	1,5	0,11
6.	Pozostałe o charakterze finansowym	03-10-2017	10,3	1,3	2,1	0,2

Portfele komunikacyjne (1 i 2) dotyczą w większości roszczeń z terminem zapadalności do 3 lat (ponad 95% spraw) – sprawy są na etapie windykacji polubownej, jak również kierowane są pozwy przeciwko dłużnikom w trybie Elektronicznego Postępowania Upominawczego.

Portfele pożyczek i kredytów bankowych (3 i 4) są objęte w ponad 90% klauzulami wykonalności i 10-letnim okresem przedawnienia - w większości obsługiwane są przez kancelarie komornicze.

Portfel nr 5 – roszczenia dotyczą lat 2012 -2014 i są na etapie windykacji polubownej.

Portfel nr 6 – roszczenia dotyczą roku 2017 i są na etapie windykacji polubownej i w części przygotowywane są pozwy do sądów rejonowych przeciwko dłużnikom.

Strategia rozwoju Emitenta

Strategią Emitenta jest aktywne uczestniczenie w obrocie i zarządzaniu wierzytelnościami zarówno na rynku wtórnym jak i pierwotnym. Emitent, realizuje własną strategię poprzez monitorowanie rynku wierzytelności, uczestniczenie w przetargach oraz w pojedynczych transakcjach dotyczących wierzytelności.

Zarząd Emitenta zamierza kontynuować działania w obszarze obrotu i zarządzania wierzytelnościami, które będą skutkować przeniesieniem pakietów wierzytelności pieniężnych na własnych rachunek, po wcześniejszej analizie danych i spełnieniu określonych warunków charakteryzujących nabywane wierzytelności.

Emitent rozważa również transakcje bilateralne z zewnętrznymi kontrahentami typu kupno-sprzedaż pojedynczych lub całych pakietów wierzytelności, po wcześniejszej analizie efektywności i stopy zwrotu.

Ponadto, Emitent będzie kontynuował pracę nad własnymi zasobami operacyjnymi: dalszy rozwój infrastruktury teleinformatycznej ze szczególnym uwzględnieniem odpowiednich (i) narzędzi zabezpieczających dane osobowe, (ii) narzędzi wspomagających działalność operacyjną –

automatyzację procesów dochodzenia i monitorowania wierzytelności, m.in. analizę dużych zbiorów danych i tworzenie szczegółowych raportów.

W miarę dalszego rozwoju Emitent nie wyklucza wzmocnienia bazy kapitałowej, która pozwoli na zdynamizowanie jego działań na rynku wtórnym i pierwotnym wierzytelności. Emitent może wykorzystać w przyszłości emisję obligacji jako efektywnej formy pozyskania kapitału dłużnego przy założeniu umiarkowanego kosztu kapitału.

4.15.2. Rynek wierzytelności

Rys historyczny

Rozwój rynku windykacji i obrotu wierzytelnościami nastąpił w Polsce po roku 1990, jako efekt zmian gospodarczych. W początkowej fazie rozwoju rynku rozwijał się handel długami wielkich przedsiębiorstw państwowych, przede wszystkim z przemysłu ciężkiego (kopalnie, huty, zakłady zbrojeniowe) oraz handel wierzytelnościami wobec służby zdrowia.

Od połowy lat 90-tych wzrosło zainteresowanie wierzytelnościami komercyjnymi, co spowodowało w kolejnych latach dynamiczny rozwój firm zajmujących się obsługą tego typu wierzytelności.

Pod koniec lat 90-tych wyodrębnił się segment masowych wierzytelności konsumenckich. Rozwój tego segmentu to efekt wzrostu zadłużenia gospodarstw domowych wobec dostawców usług (operatorów telewizji kablowych, operatorów sieci telefonii stacjonarnych i komórkowych, spółdzielni mieszkaniowych etc.) oraz banków. Wzrost tego segmentu spowodowany był możliwością sprzedaży wierzytelności masowych bez konieczności uzyskania zgody dłużnika w przypadku cesji wierzytelności oraz stworzenie przez ustawodawcę możliwości zakupu portfeli wierzytelności i powstawania funduszy sekurytyzacyjnych.

Od 2005 roku obserwować można wzrost zainteresowania polskim rynkiem windykacji przez fundusze inwestycyjne zza granicy, które dokonały pierwszych znaczących przejęć oraz zainicjowały transakcje zakupów portfeli o dużej wartości.

Przyczyną dynamicznego wzrostu rynku wierzytelności w Polsce jest również zmiana oceny firm windykacyjnych, których przedmiot działalności nie jest już postrzegany jako biznes nieetyczny. Z usług firm windykacyjnych korzystają duże i renomowane przedsiębiorstwa, preferujące zewnętrzną firmę, niż samodzielnie odzyskiwanie długów, ze względu na niższe koszty takiego rozwiązania.

Charakterystyka rynku windykacji w Polsce

Głównym kryterium podziału rynku wierzytelności jest rodzaj wierzytelności.

Według kryterium rodzajowego wyróżnia się:

1. wierzytelności masowe (konsumenckie, są to wierzytelności osób fizycznych wobec innych podmiotów), charakteryzujące się stosunkowo niską wartością przeciętnego zadłużenia (kilka do kilkudziesięciu tysięcy złotych) oraz,
2. wierzytelności korporacyjne (wierzytelności przedsiębiorstw wobec innych przedsiębiorstw).

Kolejnym kryterium podziału jest sposób działania firm windykacyjnych:

1. windykacja z zakupionego przez firmę na własność portfela wierzytelności,
2. windykacja na zlecenie (inkaso) – odzyskiwanie długu na zlecenie innej firmy.

Wierzyciele, którzy przekazują windykację swoich należności firmom windykacyjnym, działają w wielu sektorach gospodarki. W segmencie windykacji masowej (konsumenckiej) największy udział ma sektor bankowy, telekomunikacyjny oraz pośrednictwa finansowego. Na tym rynku liczą się głównie

największe firmy windykacyjne, które posiadają na tyle rozbudowane zaplecze technologiczne, informatyczne i kadrowe, że są w stanie obsłużyć od kilku do kilkunastu tysięcy dłużników w krótkim czasie. Specyfika tego segmentu wymaga odpowiedniego przygotowania logistycznego, prawnego i finansowego, które pozwoli na pozyskanie, windykację i raportowanie masowych ilości długów.

Rynek wierzytelności w Polsce jest ściśle skorelowany z poziomem zadłużenia i zamożności społeczeństwa polskiego. Kluczowe znaczenie dla rynku zarządzania wierzytelnościami ma sektor bankowy. Banki stanowią największą grupę klientów firm windykacyjnych. Zobowiązania wobec banków stanowią ok. 70% wszystkich należności podlegających windykacji a około 50% w tym segmencie stanowią kredyty konsumenckie.

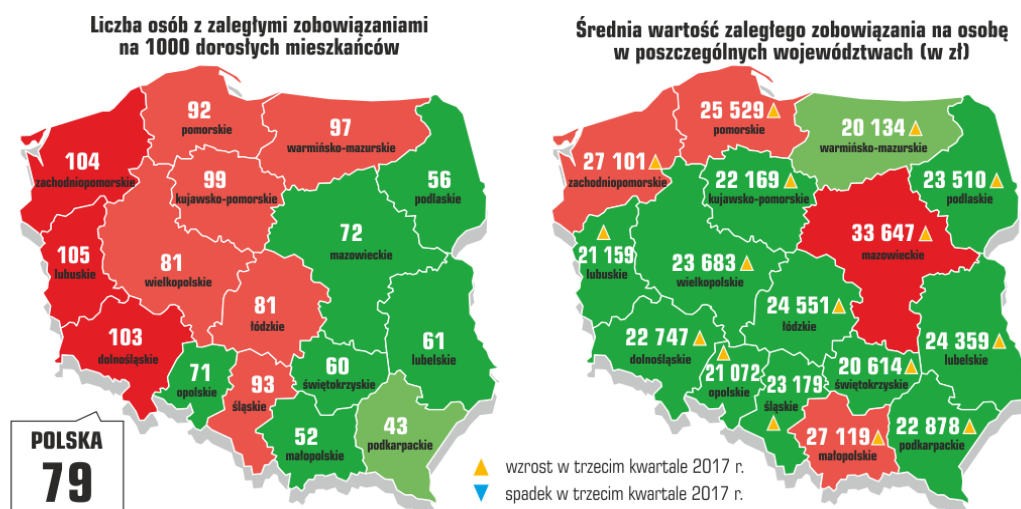
Wartość wierzytelności nabywanych w celu windykacji

Wartość zaległych zobowiązań dłużników, na przestrzeni ostatnich lat systematycznie rośnie.

Łączna kwota zaległych zobowiązań kredytowych i pozakredytowych na koniec czerwca 2017 roku, wyniosła 62,3 mld zł. W stosunku do danych z końca II kwartału nieterminowe płatności Polaków odnotowane w Rejestrze Dłużników BIG InfoMonitor oraz w bazie Biura Informacji Kredytowej powiększyły się o 4,12 mld zł. Przybyło przede wszystkim zobowiązań pozakredytowych – o 2,78 mld zł - do 32,55 mld zł. Przeterminowane zobowiązania kredytowe wzrosły o 1,34 mld zł do 29,75 mld zł.

W III kwartale liczba niesolidnych dłużników zwiększyła się o prawie 88 tys. osób, a kwota ich zaległości o ponad 4,1 mld zł. Wartość długów przyrastała dwa razy szybciej (7,1 proc.) niż liczba dłużników (3,6 proc.) co spowodowało, że średnia zaległość przypadająca na osobę znów się podniosła, tym razem o 800 zł do 24 870 zł.

Liczba niesolidnych dłużników pozakredytowych w bazie BIG w III kwartale wzrosła o 93.244 do 2.012.816 osób, natomiast dłużników niespłacających na czas rat kredytów widocznych w BIK przybyło o 8.568 do 983.025 osób. Koniec końców Polaków posiadających zaległe płatności pozakredytowe i kredytowe było we wrześniu 2017 roku 2.504.994. Liczba ta jest mniejsza niż łączna suma dłużników BIG InfoMonitor oraz BIK, bowiem prawie 491 tys. dłużników ma jednocześnie źle obsługiwane długi w obu bazach. Najwięcej osób zmaga się jednocześnie z kłopotami kredytowym i pozakredytowymi w grupie 18–24-latków oraz wśród osób po 64 roku życia.



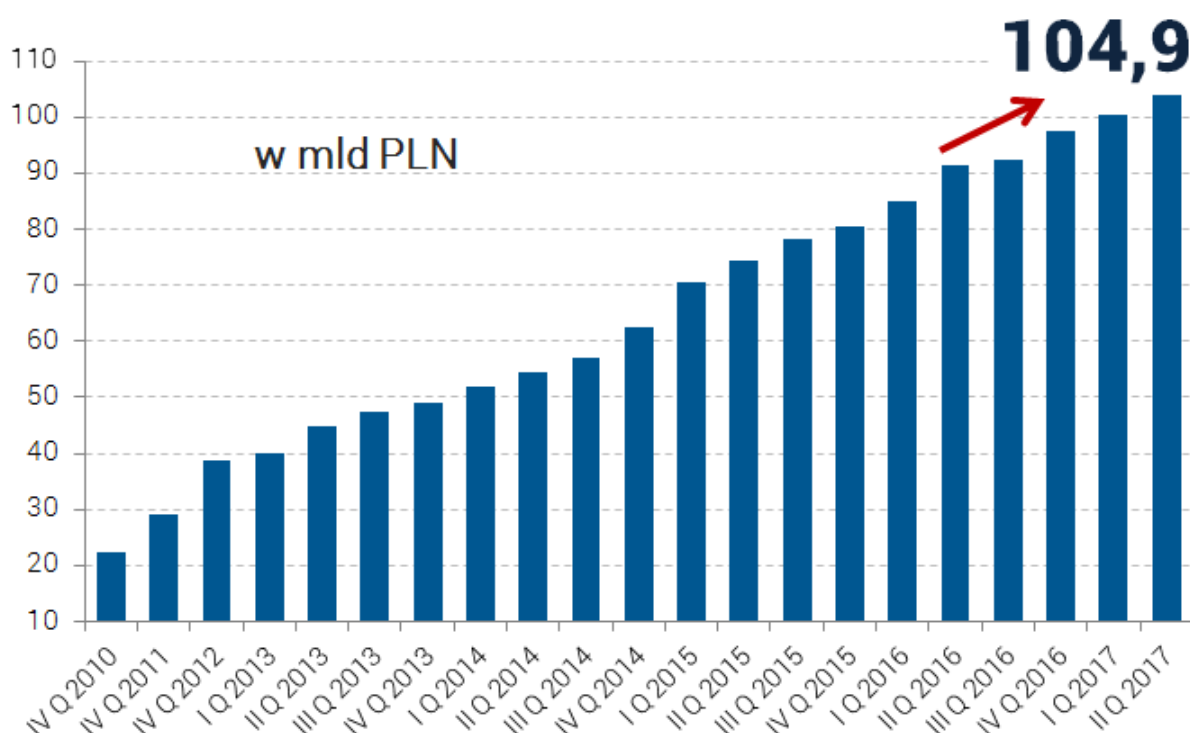
Zobowiązania pozostałe, wynikające z danych Krajowego Rejestru Długów, zawierają również wartość długu z tytułu nieopłaconych mandatów za jazdę bez biletu w komunikacji miejskiej czy kolejowej. Wartość tego zadłużenia wynosi 354,5 mln zł, przy czym osoby ukarane takimi mandatami mają ponadto niespłacone kredyty i pożyczki, rachunki telefoniczne, polisy ubezpieczeniowe i alimenty w łącznej wysokości 3,4 mld zł.

Prognozuje się, że rosnący trend w branży wierzycelności masowych będzie utrzymany. Coraz więcej banków przeprowadza cykliczne otwarte przetargi na sprzedaż przeterminowanych wierzycelności a jednocześnie banki odnotowują systematyczny proces wzrostu dynamiki akcji kredytowej przy sprzyjających czynnikach: utrzymywanie polityki niskich stóp procentowych w ostatnich latach i powrót konsumentów do finansowania wydatków pożyczkami bankowymi.

Wzrost wartości zadłużenia oraz liczby dłużników determinuje tendencje wzrostowe na rynku wierzycelności, które powinny zostać utrzymane w kolejnych latach. Zobowiązania dłużników, które są monitorowane, wynikają m.in. z niezapłaconych rachunków za energię elektryczną, gaz, usługi telekomunikacyjne, czynsz za mieszkanie, z tytułu alimentów, pożyczek, a także z niespłaconych kredytów konsumpcyjnych i hipotecznych.

Wartość nominalna wierzycelności obsługiwanych przez branżę windykacyjną od wielu lat dynamicznie rośnie. Na koniec drugiego kwartału 2017 r. była to kwota 104,9 mld zł, co oznacza prawie 23% wzrost w stosunku do III kw. 2016 r.

Wartość wierzycelności zarządzanych przez firmy zrzeszone w Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (mld zł)



Źródło: Raport KPF za II Q 2017 r. „Wielkość polskiego rynku wierzycelności”

Na rynku windykacji corocznie na sprzedaż zostaje wystawionych kilkaset portfeli wierzycelności. W I półroczu 2016 r. wartość nominalna sprzedawanych portfeli wyniosła 8 mld zł. Główne czynniki wzrostu podaży portfeli wierzycelności to:

- coraz większa skłonność polskich banków do sprzedaży nieregularnych wierzytelności konsumenckich – uwolnienie banków od tzw. „złych” długów, czyli kredytów niespłacanych regularnie;
- dalszy dynamiczny wzrost portfeli wierzytelności detalicznych zabezpieczonych hipotecznie.

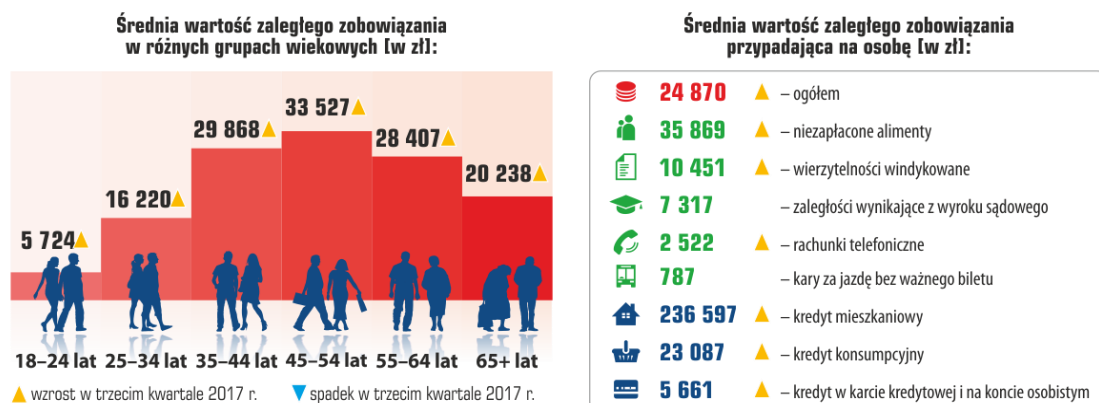
Dwie największe grupy zbywców generujące wierzytelności to banki (niespłacone kredyty) oraz branża telekomunikacyjna (nieopłacone rachunki za telefon, internet lub telewizję). W obu tych segmentach obecny jest Emitent.

Aktywność obrotu wierzytelnościami zależy w dużej mierze od cen pakietów wierzytelności wystawianych na sprzedaż. Wzrost średniej ceny wierzytelności w 2014 r. spowodowany był pierwszą na rynku transakcją sprzedaży portfela wierzytelności hipotecznych. Rozwój tego segmentu może przyczynić się do wzrostu średniej ceny wierzytelności, ponieważ ceny portfeli wierzytelności hipotecznych mogą dochodzić nawet do 30% ich wartości nominalnej (źródło: Kruk S.A.). W 2015 r. i I połowie 2016 r. średnia cena ustabilizowała się na poziomie 13% nominału.

Ceny poszczególnych pakietów mogą podlegać istotnym wahaniom z uwagi na jakość oraz typ oferowanych spraw, a pojedyncza duża transakcja może wpływać na średnią cenę w danym okresie.

Profil dłużnika

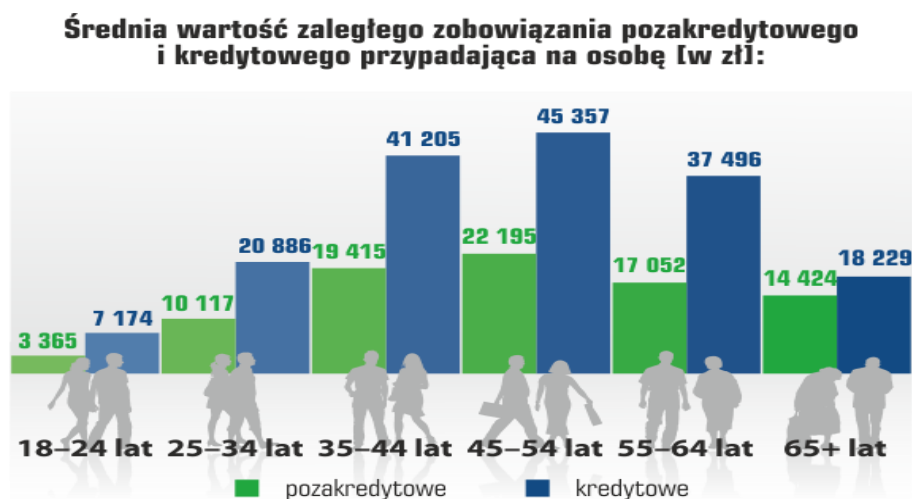
W III kwartale 2017 r. średnia wartość zaległości przypadająca na osobę wzrosła o 800 zł i wynosi teraz 24.780 zł. Wzrost odnotowano we wszystkich grupach wiekowych, ale największy był wśród osób w wieku 18-24 lata oraz między 55 a 64 rokiem życia. Najwyższa przeciętna zaległość, głównie ze względu na nieobsługiwane kredyty mieszkaniowe, niezmiennie przypada na osoby między 45 a 54 rokiem życia i przekracza już prawie 33,5 tys. zł. Sporą przeciętną zaległość mają też 35–44-latkowie jest to już prawie 30 tys. zł.



Źródło: Rejestr Dłużników BIG InfoMonitor i baza Biura Informacji Kredytowej

Na wzrost zaległych zobowiązań Polaków, w największym stopniu, miała wpływ zmiana zaległości wynikających z niespłacanych w terminie kredytów mieszkaniowych oraz rachunków telefonicznych. Średnia wartość nieobsługiwanego terminowo kredytu mieszkaniowego wynosi na koniec września 2017 r. 236.597 zł wobec 225.036 zł w czerwcu, a rachunku wpisywanego do rejestru przez operatorów telekomunikacyjnych to 2.522 zł na koniec III kw. 2017 r., wobec 2.394 zł na koniec II kw. 2017 r. Oba

tytuły zaległości zyskały ponad 5 proc. Pozostałe niepłacone zobowiązania wzrosły w mniejszym stopniu. Wyjątkiem okazały się długi dochodzone na drodze sądowej oraz kary za jazdę bez biletu, które pozostały bez zmian.



Źródło: Rejestr Dłużników BIG InfoMonitor i baza Biura Informacji Kredytowej

Zaległe płatności kredytowe zazwyczaj są dwa razy wyższe niż zaległości pozakredytowe. Wyjątek od tej reguły widać jedynie u osób od 65 roku życia w górę, gdzie wartość niespłaconych w terminie zobowiązań kredytowych jest wyższa jedynie o jedną czwartą od zaległych rachunków czy rat pożyczek.

Otoczenie konkurencyjne

Polska branża windykacyjna jest zróżnicowana i w dużym stopniu rozdrobniona. Na rynku wierzytelności masowych działają duże przedsiębiorstwa windykacyjne, a z drugiej strony funkcjonują na nim niewielkie podmioty, zajmujące się jednocześnie nie więcej niż kilkunastoma sprawami związanymi z dochodzeniem należności. Specyfika segmentu wierzytelności masowych wymaga odpowiedniego przygotowania logistycznego, prawnego i finansowego, które pozwoli na pozyskanie, windykację i raportowanie masowych ilości długów.

Sytuacja w sektorze zależy głównie od sytuacji w sektorze bankowym (akcji kredytowej banków, jakości portfela kredytowego) oraz poziomu zadłużenia Polaków i ich zdolności do obsługi zadłużenia.

Duże firmy windykacyjne, posiadające na tyle rozbudowane zaplecze technologiczne, informatyczne i kadrowe, że są w stanie obsłużyć od kilku do kilkunastu tysięcy dłużników w krótkim czasie, dla których windykacja (zarówno na zlecenie, jak i własny rachunek) jest głównym przedmiotem działalności, mają zdolność do zakupu portfeli wierzytelności o wartości ponad 50 mln zł.

Istotną skalę działalności osiągnęła grupa kilkunastu podmiotów, które nabyły portfele wierzytelności o wartości nominalnej ponad 10 mld zł.

Znaczna liczba to jednak podmioty mniejsze, dla których windykacja należności stanowi jedynie działalność dodatkową. W tej drugiej grupie znajdują się na przykład liczne kancelarie radców prawnych.

Branża windykacyjna reprezentowana na rynku regulowanym i nieregulowanym GPW
(stan na dzień 04.01.2018 roku):

Lp.	Nazwa Spółki	Kapitalizacja	Rynek notowań
1	KRUK	4,95 mld zł	Główny
2	GETBACK	1,87 mld zł	Główny
4	BEST	700 mln zł	Główny
3	KREDYT INKASO	263 mln zł	Główny
5	KANCELARIA MEDIUS	343 mln zł	ASO
6	EGB INVESTMENTS (*)	193 mln zł	ASO
7	VINDEXUS	110 mln zł	Główny
8	CF BANKU BPS	50 mln zł	ASO
9	PRAGMA INKASO	60 mln zł	Główny
10	FAST FINANCE	38 mln zł	Główny
11	INDOS	19 mln zł	ASO
12	KANCELARIA WEC	21 mln zł	ASO
13	BVT	9 mln zł	ASO
14	GPPI	5 mln zł	ASO

(*) EGB INVESTMENTS – w sierpniu 2017 r. 99,38% akcji spółki zostało przejęte przez GETBACK, trwa proces połączenia.

YOLO S.A. (d. PRESCO S.A.) – spółka zmieniła podstawową działalność operacyjną po sprzedaży posiadanych portfeli wierzytelności.

DTP S.A. - w kwietniu 2016 r. 99,73% akcji spółki zostało przejęte przez PRA GROUP Inc (podmiot notowany na NASDAQ).

Pozostałe firmy windykacyjne działające na rynku krajowym (m.in):

Lp.	Nazwa Spółki
1	LINDORFF

2	HOIST
3	ULTIMO
4	INTRUM JUSTITIA
5	EOS KSI POLSKA
6	KANCELARIA STATIMA
7	SAF WINDYKACJA
8	FOR-NET
9	KACZMARSKI INKASSO
10	POTEMPA INKASSO
11	GRUPA RAPORT
12	TRANSCOM

W latach 2014 - 2017 w firmach windykacyjnych w Polsce doszło do kilku zmian właścicielskich:

- akwizycja większościowego pakietu ULTIMO przez podmiot B2Holding z Norwegii,
- przejęcie EGB przez francusko-włoski private equity Concordia 21,
- w grudniu 2014 r. przejęcie NAVI LEX (Navi Group) przez HOIST FINANCE ze Szwecji,
- w sierpniu 2015 r. CASUS FINANCE został w całości nabyty przez LINDORFF,
- w czerwcu 2017 r. sfinalizowano połączenie LINDORFF oraz INTRUM JUSTITA.

Emitent oczekuje, że w następnych latach procesy konsolidacji rynku wierzytelności mogą przebiegać równie dynamicznie z uwagi na zainteresowanie dużych podmiotów zagranicznych i krajowych.

4.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie informacyjnym

Emitent nie dokonywał innych inwestycji poza inwestycjami w portfele wierzytelności związanymi z prowadzeniem działalności operacyjnej czyli zakupami pakietów wierzytelności.

Do Dnia Dokumentu informacyjnego inwestycje kapitałowe nie wystąpiły.

4.17. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Nie dotyczy – Emitent osiąga regularne przychody z działalności operacyjnej.

4.18. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na Dzień Dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiekolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

4.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na Dzień Dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiekolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego.

4.20. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W okresie ostatnich 12 miesięcy przed Dniem Dokumentu Informacyjnego nie toczyły się ani obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Emitent nie posiada jednocześnie żadnej wiedzy, która wskazywałaby, że jakiekolwiek postępowanie takiego rodzaju mogłoby zostać wszczęte w najbliższej przyszłości.

4.21. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent nie posiada zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy jego instrumentów finansowych, które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

4.22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie informacyjnym

Nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.

4.23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w §11

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r, oraz czterech kwartałów 2017 roku, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

4.24. Życiorysy osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Zarząd Emitenta

Zgodnie ze Statutem Emitenta Zarząd składa się z nie mniej niż jednego członka. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Kadencja całego Zarządu upływa w dniu 22 października 2018 r.

Na Dzień Dokumentu informacyjnego skład Zarządu Emitenta jest następujący:

- Łukasz Wasilewski – Prezes Zarządu;
- Wojciech Ryguła – Wiceprezes Zarządu;

Łukasz Jan Wasilewski – Prezes Zarządu

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: wyższe, studia magisterskie na wydziale Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej, studia magisterskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, studia podyplomowe „Prawo egzekucyjne i windykacja należności” Uczelnia Łazarskiego w Warszawie.

- 2015 – nadal prezes FTI Profit S.A.
- 2008 - nadal Robert Bosch Sp. z o.o. – starszy konsultant SAP
- 2005 – 2008 itelligence Sp. z o.o. – konsultant SAP
- 2003 – 2005 J.W. Construction S.A. – kierownik działu utrzymania danych podstawowych

W okresie ostatnich pięciu lat Łukasz Wasilewski nie został skazany prawomocnym wyrokiem o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Łukasz Wasilewski prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą, która nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

FTI Profit S.A. – Prezes Zarządu, do chwili obecnej,

SAPpeers.com S.A. (później Lukardi S.A.) – Członek Zarządu, 2014 - 2017

Minos S.A. – Członek Rady Nadzorczej, do chwili obecnej.

Łukasz Wasilewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wojciech Ryguła – Wiceprezes Zarządu

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie wyższe, absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach.

- 2015 – nadal FTI Profit S.A., wiceprezes Zarządu
- 2015 – nadal Minos S.A., wiceprezes Zarządu
- 2011 – 2015 EMCG sp. z o.o., partner
- 2009 – 2011 Dom Maklerski Banku BPS S.A. – kierownik projektu
- 2007 – 2009 Dom Maklerski PKO Bank Polski S.A. – specjalista
- 1999 – 2007 PKO Bank Polski S.A. – specjalista bankowy
- 1997 – 1999 Biuro Maklerskie BPH S.A. – analityk
- 1997 Zeto – Rodan sp. z o.o. – projektant programista

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Wojciech Ryguła nie został skazany prawomocnym wyrokiem o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za

analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Wojciech Ryguła nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

FTI Profit S.A.	Członek Zarządu, do chwili obecnej,
Lukardi S.A. –	Członek rady nadzorczej od lipca 2015 r. do chwili obecnej,
Provecta IT S.A.	Członek Rady Nadzorczej, od marca 2017 r. do chwili obecnej,
Śląskie Kamienice S.A.	Członek Rady Nadzorczej, do grudnia 2016 r.,
EkoEnergia Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej, w okresie od 2013 do 2014.

Wojciech Ryguła nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 12 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej trzech członków, a w przypadku, gdy Spółka będzie spółką publiczną co najmniej z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani, i odwoływani na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania. Członkowie zarządu, likwidatorzy i pracownicy spółki zajmujący stanowisko głównego księgowego, radcy prawnego, kierownika zakładu lub inne podlegające bezpośrednio członkowi zarządu nie mogą być równocześnie członkami Rady Nadzorczej. Kadencja całej Rady Nadzorczej upływa w dniu 22 października 2018 roku.

Na Dzień Dokumentu informacyjnego, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Dariusz Marciniak – przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Aneta Kowalska – członek Rady Nadzorczej;
- Tomasz Jandula – członek Rady Nadzorczej;
- Mateusz Jandula – członek Rady Nadzorczej;
- Ryszard Wasilewski – członek Rady Nadzorczej.

Dariusz Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Magister organizacji i zarządzania - Uniwersytet Warszawski - Wydział Zarządzania, specjalizacja: organizatorska - 1983 –1989.

Doradca inwestycyjny (wpisany na listę pod nr 150) - III.1999

SovereignFund TFI S.A. - Wiceprezes Zarządu - od VIII.2011 do II. 2013

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, Dom Maklerski PKO BP – doradca inwestycyjny, naczelnik Wydziału Zarządzania Portfelem - od VI.2003 do VI.2011

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, Departament Inwestycji Kapitałowych - Specjalista bankowy ds. wyceny, Dealer, p.o. Kierownika - Zespół Inwestycji Giełdowych - od II.1999 do V.2003

Biuro Maklerskie Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. - Zespół Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego, analityk inwestycyjny - od III.1997 do VII.1998

Ogólnopolska Gazeta Giełdowa - stały współpracownik od IX.1994 do V.1995

SSP „Skarbiec” - specjalista ds. marketingu - VII.1993 - XI.1993

DDK „Mokotów” - specjalista ds. marketingu - V.1992 - VI.1993

TH „Pamex” S.A. - specjalista ds. marketingu - VI.1990 – XI.1990

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

FTI Profit S.A. – Członek Rady Nadzorczej, do chwili obecnej,

AMFIZ Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, współzałożyciel, do chwili obecnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Dariusz Marciniak nie został skazany prawomocnym wyrokiem o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Dariusz Marciniak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Dariusz Marciniak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Aneta Kowalska – członek Rady Nadzorczej

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Magister Inżynier Politechnika Warszawska – Wydział Chemiczny

Cardif BNP Paribas Group – od VI 2015 do chwili - obecnej Specjalista ds. roszczeń

Korporacja KGL – od IV 2014 do VI 2015 - Specjalista ds. nadzoru i kontroli jakości

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

FTI Profit S.A. – członek Rady Nadzorczej, od 2017 roku do chwili obecnej

Minos S.A. – członek Rady Nadzorczej, od 2015 roku do chwili obecnej

Teleholography S.A. – członek rady nadzorczej, w latach 2014 -2016

W okresie ostatnich pięciu lat pani Aneta Kowalska nie została skazana prawomocnym wyrokiem o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Aneta Kowalska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Aneta Kowalska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Tomasz Jandula – członek Rady Nadzorczej

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Magister inżynier w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, Wydział Technologii Drewna, r.uk. 1985

NEFIS - własna działalność gospodarcza w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych (detalicznych) – od 2011 r. do chwili obecnej;

Zakład Produkcyjno-Handlowy „France” - własna działalność gospodarcza w zakresie produkcji odzieży – od 1995 r. – działalność zakończona;

Tom-drex - własna działalność gospodarcza w zakresie obrotu drewnem i narzędziami do obróbki drewna – od 1991 r. – działalność zakończona;

Zakład Przemysłu Drzewnego Łomianki filia Sulejówek Miłosna - Kierownik produkcji w latach 1987 – 88.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

FTI Profit S.A. – członek Rady Nadzorczej, od 2015 roku do chwili obecnej

W okresie ostatnich pięciu lat Tomasz Jandula nie został skazany prawomocnym wyrokiem o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Tomasz Jandula nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Tomasz Jandula nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Mateusz Jandula – członek Rady Nadzorczej

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie wyższe, absolwent University of Bradford oraz Akademii Leona Koźmińskiego

2012 – 2014 XL Energy Marketing sp. z o.o. – asystent/specjalista ds. sprzedaży eksportowej;

2015 – 2017 SAPpeers.com S.A. – kierownik ds. klientów kluczowych.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Mateusz Jandula – członek rady nadzorczej FTI Profit od 2017 r.

W okresie ostatnich pięciu lat Mateusz Jandula nie został skazany prawomocnym wyrokiem o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Mateusz Jandula nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Mateusz Jandula nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ryszard Wasilewski – członek Rady Nadzorczej

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie wyższe, inżynier mechanik.

Absolwent ATR w Bydgoszczy, wydział Mechaniczny (obecnie Uniwersytet Technologiczno-Przyrodniczy w Bydgoszczy).

W ostatnich latach pełnił funkcje m.in: inspektora nadzoru, technologa konstruktora czy kierownika projektów inwestycyjnych w takich firmach jak:

Fabryka chemiczna Borealis w Stenungsund (Szwecja),

Elektrownia w Cocenzie (Szkocja),

Elektrownia Money Point w Kilrush (Irlandia),

„Centrostal” S.A.,

Biuro Projektów i Realizacji Inwestycji Chemicznych „Prosynchem” sp. z o.o.,

Przedsiębiorstwo Robót Instalacyjnych „Instalchem”,
Przedsiębiorstwo Robót Montażowych Przem. Chem. „Montochem”.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem.

FTI Profit S.A. – członek Rady Nadzorczej, od 2017 roku do chwili obecnej

W okresie ostatnich pięciu lat Ryszard Wasilewski nie został skazany prawomocnym wyrokiem o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Ryszard Wasilewski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Ryszard Wasilewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.25. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu na Dzień Dokumentu informacyjnego:

Akcionariusz	Seria akcji	Liczba akcji i głosów	% udział w kapitale i głosach na WZ
Tomasz Jandula	A,B,C,D	2.500.001	16,67
Dariusz Marciniak	A,B,C,D	2.499.999	16,67
Bogdan Dzimira wraz z żoną Anetą Kowalską*	A,B,C,D	2.083.332	13,89
Wojciech Ryguła	A,B,D	1.666.666	11,11
Ryszard Wasilewski	A,B,D	1.666.666	11,11
Grzegorz Górski wraz z rodzicami**	A,B,D	1.666.666	11,11
Minos S.A.	C	1.415.001	9,43
Pozostali	A,B,C,D	1.501.669	10,01
RAZEM		15 000 000	100,00

*w tym Aneta Kowalska (członek Rady Nadzorczej Emitenta) posiada 120.000 akcji co stanowi 0,80% udziału w kapitale i głosach na WZ oraz FTI Capital sp. z o.o. posiada 416.666 akcji co stanowi 2,78% udziału w kapitale i głosach na WZ.

** w tym Natalia Górską, matka Grzegorza Górskiego, posiada 83.333 akcji co stanowi 0,56% udziału w kapitale i głosach na WZ oraz Aleksander Górski, ojciec Grzegorza Górskiego, posiada 83.333 akcji co stanowi 0,56% udziału w kapitale i głosach na WZ.

Tomasz Jandula – jest członkiem Rady Nadzorczej Emitenta oraz jest ojcem Mateusza Jandula członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Dariusz Marciniak – jest przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta.

Wojciech Ryguła (wiceprezes zarządu Emitenta) jest wiceprezesem Minos S.A. i posiada 25% udziału w kapitale zakładowym Minos S.A. które uprawniają do 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Minos S.A.

Bogdan Dzimira (akcjonariusz Emitenta) jest prezesem Minos S.A. i posiada 24% udziału w kapitale zakładowym Minos S.A. które uprawniają do 24% głosów na Walnym Zgromadzeniu Minos S.A.

Ryszard Wasilewski (członek Rady Nadzorczej) jest akcjonariuszem Minos S.A. i posiada 25% udziału w kapitale zakładowym Minos S.A. które uprawniają do 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Minos S.A.

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Sprawozdanie finansowe
sporządzone na dzień
31 grudnia 2016 r.

FTI PROFIT S.A.
UL. KOSZYKOWA 54
00-675 WARSZAWA
NIP: 7010524116
KRS: 0000589701

Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Oświadczenie kierownictwa

Stosownie do artykułu 4 oraz 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047). Kierownik jednostki **FTI PROFIT S.A.** przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku, na które składa się:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016;
- Rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016;
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016;
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016;
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostka przedstawiła wszelkie dodatkowe informacje konieczne do spełnienia tego obowiązku w informacji dodatkowej.

 **PROKST CONSULTING Sp. z o.o.**
Szymanowskiego 4 lok. 1A
00-677 Warszawa
KRS 00002878763 REGON 147361957
Podpisany przez **Piotr Kozłowski**
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Lukasz Wasilewski

PREZES ZARZĄDU
Data i podpis kierownika jednostki,
a jeżeli jednostkę kieruje organ władający,
wzrostoch członków tego organu

Wojciech Rygula

VICEPREZES ZARZĄDU
FTI PROFIT S.A.

FTI PROFIT S.A.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 7010524116, REGON 362808625

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Spis treści

Oświadczenie kierownictwa	2
1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	6
1.1 Wartości niematerialne i prawne	6
1.2 Rzeczowe aktywa trwałe	6
1.3 Środki trwałe w budowie	7
1.4 Udziały w innych jednostkach	7
1.5 Udziały w jednostkach podporządkowanych	7
1.6 Rzeczowe składniki aktywów obrotowych	7
1.7 Należności długoterminowe	7
1.8 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	7
1.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7
1.10 Należności krótkoterminowe	8
1.11 Środki pieniężne	8
1.12 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8
1.13 Kapitał własny	8
1.14 Rezerwy	8
1.15 Zobowiązania długo i krótkoterminowe	8
1.16 Fundusze specjalne	9
1.17 Ujemna wartość firmy	9
1.18 Inne rozliczenia międzyokresowe	9
1.19 Przychody i zyski	10
1.20 Koszty i straty	10
1.21 Rachunek zysków i strat	10
1.22 Rezerwy na urlopy pracownicze, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	10
1.23 Ujęcie w księgach aktywów finansowych	11
1.24 Instrumenty finansowe	11
1.25 Trwała utrata wartości	11
Aktywa	12
Pasywa	14
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	15
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	16
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	17
2 Dodatkowe informacje i objaśnienia (noty)	18
2.1 Wartości niematerialne i prawne	18
2.1.1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	18
2.1.2 Wartość firmy	18
2.1.3 Inne wartości niematerialne i prawne	18
2.1.4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	18
2.2 Rzeczowe aktywa trwałe. Środki trwałe	18
2.2.1 Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	18
2.2.2 Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18
2.2.3 Urządzenia techniczne i maszyny	18
2.2.4 Środki transportu	18
2.2.5 Inne środki trwałe	18
2.3 Środki trwałe w budowie	18
2.4 Zaliczki na środki trwałe w budowie	19



FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.5 Środki trwale używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, nieumarzane podatkowo	19
2.6 Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	19
2.7 Zmiany w inwestycjach długoterminowych	19
2.8 Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych	19
2.8.1 Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w jednostkach powiązanych	19
2.8.2 Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	19
2.8.3 Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w pozostałych jednostkach	19
2.9 Odpisy aktualizujące wartość wybranych aktywów obrotowych	19
2.10 Inne należności oraz należności dochodzone na drodze sądowej	19
2.11 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	20
2.12 Struktura własności kapitału/funduszu podstawowego	20
2.13 Kapitał zapasowy	20
2.14 Kapitał rezerwowy	21
2.15 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	21
2.16 Rezerwy na zobowiązania oraz ich wykorzystanie	21
2.17 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21
2.17.1 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21
2.17.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
2.18 Zobowiązania długoterminowe	22
2.19 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – struktura czasowa	22
2.20 Zobowiązania wekslowe – bilansowe	23
2.21 Zobowiązania wekslowe – pozabilansowe	23
2.22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki na koniec roku	23
2.23 Zobowiązania warunkowe	23
2.24 Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	23
2.25 Struktura przychodów netto ze sprzedaży	23
2.26 Pozostałe przychody operacyjne	23
2.27 Pozostałe koszty operacyjne	24
2.28 Przychody finansowe	24
2.29 Koszty finansowe	24
2.30 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	24
2.31 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych	25
2.32 Koszty wynagrodzeń, wynagrodzenia z zysku, oraz wypłacone odsetki od pożyczek, wypłacone zarządom i organom nadzorczym spółek kapitałowych	25
2.33 Informacja o kredytach i zaliczkach, udzielonych osobom wchodzącym w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących	26
2.34 Informacja o zobowiązaniach zaciągniętych tytułem gwarancji i poręczeń w imieniu organów zarządzających, nadzorujących i administracyjnych	26
2.35 Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	26
2.36 Wszelkie wynagrodzenia otrzymane przez audytora	26
2.37 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych w tym popełnione błędy (art. 54 ust. 3 uor)	26
2.38 Zmiany w roku obrotowym zasad polityki rachunkowości wywierające istotny wpływ na sytuację finansową i wynik finansowy lub kapitał własny	27
2.39 Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	27
2.40 Zapewnienie porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem roku obrotowego	27
2.41 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy	27
2.42 Udziały w spółkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych na dzień bilansowy	28
2.43 Spółki zależne nieobjęte konsolidacją i przyczyny od jej odstąpienia	28
2.44 Poważne zagrożenia dla kontynuowania działalności	28
2.45 Inne istotne informacje wpływające na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki	28
2.46 Informacja o działalności zaniechanej	28
2.47 Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	28

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.48	Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie	28
2.49	Transakcje z jednostkami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe	28
2.50	Informacje w zakresie zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego	29
2.51	Wykaz spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów	29
2.52	Informacja o udziałach (akcjach) własnych	29
2.52.1	Udziały (akcje) własne nabyte (odpłatnie lub nieodpłatnie)	29
2.52.2	Udziały (akcje) własne zbyte lub umorzone	29
2.52.3	Stan udziałów (akcji) własnych zastrzyżanych na koniec okresu	29
2.53	Inne istotne informacje	29

5
Lanck... M

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jednostki **FTI PROFIT S.A.** z siedzibą w Warszawie (00-675), adres: ul. Koszykowa 54, za okres 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) (zwana dalej „Ustawą”).

Firma została zarejestrowana dnia 03.12.2015 r. przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawa XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000589701.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest windykacja wierzytelności, pośrednictwo finansowe oraz usługi doradcze w zakresie usług finansowych.

Okres trwania działalności oznaczony został na czas nieokreślony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w przyszłości.

Nie istnieją okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania przez jednostkę działalności.

Jednostka nie posiada wewnętrznej jednostki organizacyjnej sporządzającej samodzielnie sprawozdanie finansowe.

W okresie za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

1.1 Wartości niematerialne i prawne

Jednostka za wartości niematerialne przyjmuje przedmioty o wartości od 3 500,00 zł. Ewidencja następuje według cen nabycia pomniejszona o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, z zastosowaniem art. 34 ust.3 oraz art. 33 Ustawy.

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycje te wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w art. 28 Ustawy, według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik majątkowy wprowadzono do ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej równej lub niższej niż 3 500,00 zł są zaliczane bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów. Środki trwałe o początkowej wartości poniżej 3 500,00 zł odpisywane są jednorazowo w koszty w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania albo zaliczane do środków trwałych i jednorazowo amortyzowane. Środki trwałe o wyższej wartości są umarzane metodą liniową przy uwzględnieniu stawek odzwierciedlających okres ekonomicznej użyteczności.

6
Łukasz

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

1.3 Środki trwałe w budowie

Wycena następuje według zasad określonych w artykule 28 ustęp 8 Ustawy.

Ewidencja następuje w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Trwała utrata wartości następuje w sytuacji, gdy zapadła decyzja o zaprzestaniu kontynuowania budowy środka trwałego.

1.4 Udziały w innych jednostkach

Udziały w innych jednostkach wycenia się 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 (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami).

1.5 Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w innych jednostkach oraz inne niż wymienione w inwestycje zaliczone do aktywów trwałych – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozliczyć zgodnie z art. 35 ust. 4 Ustawy.

1.6 Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Wycena następuje według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

1.7 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe prezentowane się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość, z uwzględnieniem art. 35b Ustawy. Spółka nalicza odsetki za zwłokę w zapłacie należności.

1.8 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe wyceniane są 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 (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami). W przypadku inwestycji niepodlegających zastosowaniu powyższego rozporządzenia stosowane są przepisy art. 28 Ustawy.

1.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach, których dotyczą (tj. miesięcznie).



FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

1.10 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wycenia się w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem wymogów wyceny wskazanych w art. 30 Ustawy.

Należności wykazuje się w sprawozdaniu finansowym w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące tworzy się w oparciu o szczegółową analizę poszczególnych sald biorąc pod uwagę sytuację ekonomiczno-finansową kontrahenta.

1.11 Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne krajowe w gotówce i na rachunku bankowym. Środki pieniężne w walucie polskiej są wyceniane w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w wartości nominalnej.

Odsetki od środków pieniężnych na rachunku bankowym wykazywane są jako przychody finansowe.

Środki pieniężne w walutach obcych zgromadzonych na rachunkach bankowych są wyceniane w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w wartości nominalnej z zachowaniem wymogów wskazanych w art. 30 ustawy o rachunkowości.

1.12 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wycena następuje według cen zakupu usług w ratach przypadających na okresy następne, lub innych kosztach dotyczących okresów następnych.

1.13 Kapitał własny

Kapitał podstawowy stanowi wartość zasobów wniesionych przy rozpoczęciu działalności gospodarczej jak również do kapitałów własnych zaliczane są niepodzielone zyski i nie pokryte straty z lat ubiegłych.

Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nie rozliczony do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zysk, lub nie pokrytą stratę, a także korekty i błędy wyników finansowych z lat poprzednich.

W ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej. Kapitał własny obejmuje także zaliczki z wypłaconego wyniku finansowego, zaliczki te nie są prezentowane w aktywach (naależności od właścicieli).

1.14 Rezerwy

Wykazuje się w sprawozdaniu w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

1.15 Zobowiązania długo i krótkoterminowe

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty za wyjątkiem zobowiązań finansowych, które mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, a jeżeli jednostka przeznacza je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, to według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Zobowiązania długoterminowe są to zobowiązania, których okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż 1 rok. Zobowiązania krótkoterminowe są to zobowiązania, których okres spłaty na dzień

8


FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

bilansowy jest krótszy niż 1 rok. Zobowiązania wykazywane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej, a na dzień bilansowy wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

1.16 Fundusze specjalne

Fundusze specjalne wykazuje się jako saldo naliczonych i wykorzystanych środków powiększonych o saldo z roku poprzedniego. Wycenia się według wartości nominalnej.

1.17 Ujemna wartość firmy

Wycena następuje według zasad wskazanych w ustawie o rachunkowości według art. 33.

1.18 Inne rozliczenia międzyokresowe

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

1) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny;

2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Zgodnie z Krajowym Standardem nr 6 nie dokonuje się biernego rozliczenia międzyokresowego kosztów lecz wykazuje jako zobowiązanie wobec dostawców wartości przyjętych choć niezafakturowanych dostaw, towarów, materiałów i usług, i to także wtedy gdy wysokość tej kwoty wymaga szacunku.

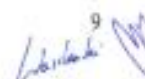
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

1) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;

2) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;

3) ujemną wartość firmy, o której mowa w art. 33 ust. 4 i art. 44b ust. 11.

Wskazane powyżej zasady stosuje się odpowiednio do przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

 9

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

1.19 Przychody i zyski

Wycena następuje według zasad określonych w artykule 28 ustęp 5 Ustawy.

Do przychodów zalicza się równowartość sprzedanych w okresie sprawozdawczym dóbr i usług, a także wynikających z umów cesji wierzytelności odzyskanych od dłużników, przychody spowodowane sprzedażą środków trwałych, otrzymane odszkodowania, darowizny, umorzone zobowiązania oraz naliczone odsetki za nieterminowe regulowanie należności, zrealizowane dodatnie różnice kursowe. W związku z faktem, iż główną działalnością Spółki jest windykacja i zarządzanie portfelami wierzytelności, przychody z tej działalności prezentowane jako z działalności podstawowej.

Pozostałe przychody operacyjne wyceniane są w wysokości faktycznie otrzymanych lub wpływów ze sprzedaży środków trwałych, rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych itp.

Przychody finansowe wyceniane są w wysokości faktycznie otrzymanej wpływów z operacji finansowych.

1.20 Koszty i straty

Wycena następuje według zasad określonych w artykule 28 ustęp 3, 4 i 4a ustawy o rachunkowości.

Kosztami są wszystkie koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów ich uzyskania, oraz skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza normalną działalnością Jednostki.

Do kosztów zalicza się koszt wytworzenia sprzedanych lub przekazanych w okresie sprawozdawczy dóbr i usług, koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży, wartość netto sprzedanych bądź zlikwidowanych środków trwałych, zapłacone odszkodowania, straty losowe, przekazane darowizny, umorzone należności, naliczone odsetki za nieterminowe regulowanie zobowiązań, ujemne różnice kursowe.

Koszty wyceniane są w wysokości faktycznie poniesionych wydatków i strat. W przypadku tworzenia rezerw na świadczenia przyjęte przez Jednostkę, nie będące jeszcze zobowiązaniami oraz prawdopodobne koszty, ich wartość ustala się w wysokości wynikającej z kalkulacji wstępnej, w kwocie przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy.

1.21 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w układzie porównawczym.

1.22 Rezerwy na urlopy pracownicze, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne

Jednostka tworzy ww. rezerwy w sytuacji, gdy łącznie są one istotne i wpływają na ocenę sytuacji finansowej oraz wynik finansowy.

10
Wasiński

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

1.23 Ujęcie w księgach aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane są 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 (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami). W przypadku Aktywów finansowych niepodlegających zastosowaniu powyższego rozporządzenia stosowane są przepisy art. 28 Ustawy.

1.24 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane są 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 (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami). W przypadku Instrumentów finansowych niepodlegających zastosowaniu powyższego rozporządzenia stosowane są przepisy art. 28 Ustawy.

1.25 Trwała utrata wartości

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

11
Łukasz

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Aktywa

	31.12.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe	2 956 072,28	608 031,91
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
1. Środki trwałe	-	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	-
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 956 072,28	608 031,91
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	427 465,13	81 871,96
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 528 607,15	526 159,95

 **PROKOST CONSULTING Sp. z o.o.**
ul. Szymonowskiego 4 lok. 1A
03-477 Warszawa
NIP 1132876763 REGON 147361557
KRS 0000519158
Osoba powołana przez Zarząd na stanowisko
Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

Łukasz Wasilewski

PREZES ZARZĄDU
FTI PROFIT S.A.
Osoba odpowiedzialna za sprawozdanie
i inne dane dotyczące jednostki sprawozdawczej, w tym o jej strukturze organizacyjnej

Wojciech Rygula

WICEPREZES ZARZĄDU
FTI PROFIT S.A.

FTI PROFIT S.A.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 7010524116, REGON 362808625

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Aktywa

	31.12.2016	31.12.2015
B. Aktywa obrotowe	14 547 938,19	3 026 207,54
I. Zapasy		
1. Materie	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
II. Należności krótkoterminowe	13 853 008,27	2 890 085,15
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	13 853 008,27	2 890 085,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 620,55	14 943,36
- do 12 miesięcy	20 620,55	14 943,36
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	13 865,34	3 412,67
c) inne	13 818 522,38	2 871 729,12
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	480 559,66	87 936,52
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	480 559,66	87 936,52
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielona pożyczka	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielona pożyczka	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	480 559,66	87 936,52
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	480 559,66	87 936,52
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234 370,26	48 185,87
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	17 504 010,47	3 634 239,45

PRYKOST CONSULTING Sp. z o.o.
ul. K. Szymanowskiego 4 lok. 1A
03-477 Warszawa
NIP 1132879763 REGON 147361557
KRS 0000519158
Wyszawa, 24 kwietnia 2017 r.

Łukasz Wasilewski
PREZES ZARZĄDU
FTI PROFIT S.A.
Wojciech Rygiel
WICEPREZES ZARZĄDU
FTI PROFIT S.A.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 7010524115, REGON 382808925

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Pasywa

	31.12.2016	31.12.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	1 579 000,74	518 204,90
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,00	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	18 204,90	-
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	500 000,00	400 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	60 795,84	18 204,90
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 925 009,73	3 116 034,55
I. Rezerwy na zobowiązania	419 955,86	60 318,68
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	419 955,86	60 318,68
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	3 628 607,14	526 159,94
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	3 628 607,14	526 159,94
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 100 000,00	-
c) inne zobowiązania finansowe	2 528 607,14	526 159,94
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	271 865,76	60 556,69
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	271 865,76	60 556,69
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	255 021,06	48 185,87
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	5 166,05	482,02
- do 12 miesięcy	5 166,05	482,02
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11 678,65	10 138,00
h) z tytułu wynagrodzeń	-	-
i) inne	-	1 740,80
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 604 580,97	2 448 999,24
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 604 580,97	2 448 999,24
- długoterminowe	10 620 792,58	2 243 535,83
- krótkoterminowe	983 788,41	205 463,61
Pasywa razem	17 504 010,47	3 634 239,45

PROXOST CONSULTING Sp. z o.o.
 UL. K. Szymanowskiego 4 lok. 1A
 00-677 Warszawa
 NIP 1426876763 REGON 147361567
 KRS 0000519158

Łukasz Wasilewski
 Wojciech Rygula
 WICEPREZES ZARZĄDU
 FTI PROFIT S.A.
 ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
 NIP 7010524116, REGON 362808925

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	31.12.2016	31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	325 937,78	50 807,82
– od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	325 937,78	50 807,82
– od jednostek powiązanych	600,00	-
– od pozostałych jednostek	325 437,78	50 807,82
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-
– od pozostałych jednostek	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	212 955,11	27 223,43
Koszty w układzie rodzajowym	212 955,11	27 223,43
I. Amortyzacja	-	-
II. Zużycie materiałów i energii	-	-
III. Usługi obce	167 703,91	14 951,16
IV. Podatki i opłaty, w tym:	44 542,85	12 272,27
– podatek akcyzowy	-	-
– pozostałe podatki i opłaty	44 542,85	12 272,27
V. Wynagrodzenia	600,00	-
VI. Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia, w tym:	100,35	-
– emerytalne	-	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	112 982,67	23 584,39
D. Pozostałe przychody operacyjne	-	-
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	-	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	326,00	-
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	326,00	-
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	112 656,67	23 584,39
G. Przychody finansowe	201,32	4,86
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-
– od pozostałych jednostek	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
– w pozostałych jednostkach	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	201,32	4,86
H. Koszty finansowe	36 527,62	1 114,63
I. Odsetki, w tym:	36 527,62	1 114,63
– dla jednostek powiązanych	-	-
– dla pozostałych jednostek	36 527,62	1 114,63
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
– w pozostałych jednostkach	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	-	-
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	76 330,37	22 474,62
J. Podatek dochodowy	15 534,53	4 269,72
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	60 795,84	18 204,90

PROKST CONSULTING Sp. z o.o.
ul. Szymanowskiego 4 lok. 1A
00-675 Warszawa
NIP 147361567
REGON 147361567
KRS 0000519158

Lukasz Wasilowski
Prezes Zarządu
FTI PROFIT S.A.
Wojciech Rygiel
Wiceprezes Zarządu
FTI PROFIT S.A.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 7010524116, REGON 362808925

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	31.12.2016	31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	60 795,84	18 204,90
II. Korekty razem	-1 751 645,08	-429 153,75
1. Amortyzacja	-	-
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	36 527,62	1 114,83
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	339 637,18	80 318,68
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	-10 962 923,12	-2 890 085,15
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 213 756,27	586 716,83
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 621 356,97	1 792 781,46
10. Inne korekty	-	-
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(-1 690 849,24)	-410 948,85
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	-	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 214 500,00	832 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 000 000,00	500 000,00
2. Kredyty i pożyczki	114 500,00	332 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 100 000,00	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	151 027,62	333 114,63
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	114 500,00	332 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	36 527,62	1 114,63
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 063 472,38	498 885,37
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	372 623,14	87 936,52
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	372 623,14	87 936,52
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	87 936,52	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	460 559,66	87 936,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

PROKOST CONSULTING Sp. z o.o.
ul. C. Szymanowskiego 4 lok. 1A
03-477 Warszawa
KRS 0000519158
Warszawa, 24 kwietnia 2017

Łukasz Wasilewski

PREZES ZARZĄDU

FTI PROFIT S.A.

ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 7010524116, REGON 362808825

Wojciech Rygula

WICEPREZES ZARZĄDU

FTI PROFIT S.A.

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	31.12.2016	31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	518 204,90	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
II. A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	518 204,90	-
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	-
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	900 000,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	900 000,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	900 000,00	100 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenie udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 000 000,00	100 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18 204,90	-
a) zwiększenie (z tytułu)	18 204,90	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	18 204,90	-
- podziału zysku (poza wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycie straty	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	18 204,90	-
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycie środków trwałych	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	400 000,00	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	100 000,00	400 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	500 000,00	400 000,00
- przeznaczanie na fundusz rezerwowy	-	-
- podniesienie kapitału zakładowego nie zarejestrowane w KRS	500 000,00	400 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	400 000,00	-
- przekształcanie zwiększonego kapitału podstawowego po wpisie do KRS	400 000,00	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	500 000,00	400 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
- zwiększenie rezerwy z tytułu rezerw emerytalnych za lata ubiegłe	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6. Wynik netto	60 795,84	18 204,90
a) zysk netto	60 795,84	18 204,90
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	1 579 000,74	518 204,90
Proponowany podział zysku (pokrycie straty)	-	-
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 579 000,74	518 204,90

PROKOSI CONSULTING Sp. z o.o.
ul. Szymonowskiego 4 lok. 1A
Warszawa, 24 kwietnia 2017
NIP 1132078783 REGON 147381557
KRS 0000519158

Lukasz Wasilowski
PREZES ZARZĄDU
FTI PROFIT S.A.
FTI PROFIT S.A.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 7010524116, REGON 362806925

Wojciech Rygula
WICEPREZES ZARZĄDU
FTI PROFIT S.A.

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Dodatkowe informacje i objaśnienia (noty)

2.1 Wartości niematerialne i prawne

2.1.1 Koszty zakończonych prac rozwojowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła oraz nie zakończyła żadnych prac rozwojowych.

2.1.2 Wartość firmy

W badanym okresie w Spółce nie wystąpiła pozycja wartość firmy.

2.1.3 Inne wartości niematerialne i prawne

W badanym okresie Spółka nie zakupywała i nie posiadała wartości niematerialnych i prawnych.

2.1.4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne

W badanym okresie Spółka nie wypłacała żadnych zaliczek na wartości niematerialne i prawne.

2.2 Rzeczowe aktywa trwałe. Środki trwałe

2.2.1 Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała żadnych gruntów własnych, ani gruntów w użytkowaniu wieczystym.

2.2.2 Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała żadnych budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej, ani budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej w użytkowaniu wieczystym.

2.2.3 Urządzenia techniczne i maszyny

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała i nie nabywała środków trwałych, w tym urządzeń technicznych i maszyn.

2.2.4 Środki transportu

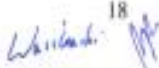
W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała i nie nabywała środków trwałych, w tym środków transportu.

2.2.5 Inne środki trwałe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała i nie nabywała środków trwałych.

2.3 Środki trwałe w budowie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała środków trwałych w budowie.

18


FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.4 Zaliczki na środki trwałe w budowie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zaliczki na środki trwałe w budowie.

2.5 Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, nie umarzane do celów podatkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie używała żadnych środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innych o podobnym charakterze.

2.6 Odpisy aktualizujące należności długoterminowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności długo-terminowe.

2.7 Zmiany w inwestycjach długoterminowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała żadnych transakcji związanych z inwestycjami długoterminowymi.

2.8 Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych

2.8.1 Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w jednostkach powiązanych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała długoterminowych aktywów w jednostkach powiązanych.

2.8.2 Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała długoterminowych aktywów w jednostkach, w których Spółka ma powiązanie kapitałowe.

2.8.3 Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w pozostałych jednostkach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała długoterminowych aktywów w jednostkach niepowiązanych.

2.9 Odpisy aktualizujące wartość wybranych aktywów obrotowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów.

2.10 Inne należności oraz należności dochodzone na drodze sądowej

Tabela 2.10: Inne należności oraz należności dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Inne należności	2 871 729,12	10 946 793,26	-	13 818 522,38
należności z tyt. pakietów wierzytelności	2 871 729,12	10 946 793,26	-	13 818 522,38
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
Ogółem	2 871 729,12	10 946 793,26	-	13 818 522,38

Handwritten signature and date 19

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.11 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Tabela 2.11: Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów				
płatne za nie, w tym	48 185,87	186 184,39	-	234 370,26
- inne	48 185,87	186 184,39	-	234 370,26
Razem	48 185,87	186 184,39	-	234 370,26

W pozycji rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne zaprezentowano koszty związane z kosztami obsługi windykacji należności w kolejnych latach wynikających z zawartych umów cesji wierzytelności.

2.12 Struktura własności kapitału/funduszu podstawowego

Tabela 2.12: Struktura własności kapitału/funduszu podstawowego

Wyszczególnienie udziałowców/akcjonariuszy	Liczba	z tego: z tego: uprzy-		Udział	Wartość
	udziałów/akcji	zwykłych	wniejowanych	w kapitale podstawowym %	
SERIA A	1 000 000	1 000 000	-	10,00%	100 000,00
SERIA B	4 000 000	4 000 000	-	40,00%	400 000,00
SERIA C	5 000 000	5 000 000	-	50,00%	500 000,00
Razem	10 000 000	10 000 000	0	100 %	1 000 000,00

Dnia 30.12.2016 r. na mocy oświadczenia Zarządu Spółki z dnia 30.12.2016 r. (Repertorium A nr 7174/2016) w związku z Uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 08.02.2016 r. (Repertorium A nr 802/2016) podwyższono kapitał zakładowy poprzez emisję 5 000 000 akcji serii D na okaziciela o łącznej wartości 500 000,00 zł. Na dzień bilansowy podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2.13 Kapitał zapasowy

Tabela 2.13: Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Kwoty
Stan na początek okresu	-
Zwiększenia:	18 204,90
- z zysku z lat poprzednich	18 204,90
- z agio	-
- z dopłat	-
- inne	-
Zmniejszenia:	-
- pokrycie straty	-
- z zysku z lat poprzednich	-
- zwrot dopłat	-
- dywidendy	-
- inne	-
Stan na koniec okresu 31.12.2016	18 204,90

Chojnacki 20

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Zysk netto za rok 2015 został przeniesiony na kapitał zapasowy na mocy Uchwały Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki FTI Profit S.A. w sprawie podziału zysku (Repertorium A 3571/2016) z dnia 17 czerwca 2017 r.

2.14 Kapitał rezerwowy

Tabela 2.14: Kapitał rezerwowy

Wyszczególnienie	Kwoty
Stan na początek okresu	400 000,00
Zwiększenia:	500 000,00
– z zysku z lat poprzednich	-
– z dopłat	-
– inne	500 000,00
Zmniejszenia:	400 000,00
– pokrycie straty	-
– z zysku z lat poprzednich	-
– dywidendy	-
– inne	400 000,00
Stan na koniec okresu 31.12.2016	500 000,00

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wysokość kapitału rezerwowego wynika z podwyższenia kapitału podstawowego opłaconego w całości na mocy oświadczenia Zarządu Spółki z dnia 30.12.2016 r. (Repertorium A nr 7174/2016) w związku z Uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 08.02.2016 r. (Repertorium A nr 802/2016) zarejestrowanego po dniu bilansowym.

2.15 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły w Spółce odpisy z zysku netto.

2.16 Rezerwy na zobowiązania oraz ich wykorzystanie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła konieczność tworzenia rezerw na zobowiązania.

2.17 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2.17.1 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 2.17.1: Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	wynik finansowy	kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 31.12.2015	80 318,68	-	80 318,68
– w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-
Stan na 31.12.2016	419 955,86	-	419 955,86
– w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z dodatniej różnicy przejściowej dla rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu spłat wierzytelności.



FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.17.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 2.17.2: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	wynik finansowy	kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 31.12.2015	81 871,96	-	81 871,96
- w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-
Stan na 31.12.2016	427 465,13	-	427 465,13
- w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 425 356,13 zł wynika z ujemnej wartości przejściowej dla zapłaty za portfele wierzytelności, natomiast aktywo w kwocie 2 109,00 zł wynika z tytułu utworzenia rezerwy na podatek PCC.

2.18 Zobowiązania długoterminowe

Tabela 2.18: Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia zaciągnięte	zmiana kursu waluty	Zmniejszenia spłata	zmiana kursu waluty	Stan na 31.12.2016
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostki posiadają zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	526 159,94	3 182 019,51	-	79 572,31	-	3 628 607,14
- kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 100 000,00	-	-	-	1 100 000,00
- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-
- inne	526 159,94	2 082 019,51	-	79 572,31	-	2 528 607,14
Razem	526 159,94	3 182 019,51	-	79 572,31	-	3 628 607,14

2.19 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – struktura czasowa

Tabela 2.19: Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – struktura czasowa

Wyszczególnienie	Wobec jednostek powiązanych	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostki posiadają zaangażowanie w kapitale	Wobec pozostałych jednostek	Stan na 31.12.2016
Do 90 dni	-	-	5 166,05	5 166,05
Powyżej 90 dni	-	-	-	-
Powyżej 180 dni	-	-	-	-
Powyżej 365 dni	-	-	-	-
Razem	-	-	5 166,05	5 166,05

FTI PROFIT S.A., UL. KOŚZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.20 Zobowiązania wekslowe – bilansowe

Na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły zobowiązania wekslowe - bilansowe.

2.21 Zobowiązania wekslowe – pozabilansowe

Na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły zobowiązania wekslowe - pozabilansowe.

2.22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki na koniec roku

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

2.23 Zobowiązania warunkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w Spółce zobowiązania warunkowe.

2.24 Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

Tabela 2.24: Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016
1	zobowiązania z tyt. składek ZUS od wynagrodzeń	38,12
2	zobowiązania z tyt. PCC (rezerwa)	11 100,00
3	zobowiązania z tyt. CIT	540,53
	Razem	11 678,65

2.25 Struktura przychodów netto ze sprzedaży

Tabela 2.25: Struktura przychodów netto ze sprzedaży

Wyszczególnienie	Za rok 2015			Za rok 2016				
	Kraj	Unia	Eksport	Razem	Kraj	Unia	Eksport	Razem
PRZYCHODY								
ZE SPRZEDAŻY	50 807,82	-	-	50 807,82	325 937,78	-	-	325 937,78
Razem	50 807,82	-	-	50 807,82	325 937,78	-	-	325 937,78

Windykacja i zarządzanie portfelami wierzytelności stanowią podstawową działalność Spółki, wobec czego prezentowane są jako przychody ze sprzedaży.

2.26 Pozostałe przychody operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w Spółce nie wystąpiły przychody operacyjne.

Wojciech 23 *MP*

FTI PROFIT S.A., UL. KOŚZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.27 Pozostałe koszty operacyjne

Tabela 2.27: Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za rok 2015	Za rok 2016
Odsetki z tyt. zobowiązań podatkowych	-	326,00
Razem	-	326,00

2.28 Przychody finansowe

Tabela 2.28: Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za rok 2015	Za rok 2016
Odsetki od środków na rachunku bankowym	4,86	-
Odsetki od lokat bankowych	-	201,32
Razem	4,86	201,32

2.29 Koszty finansowe

Tabela 2.29: Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za rok 2015	Za rok 2016
Odsetki od pożyczek otrzymanych	1 114,63	5 874,35
Odsetki od obligacji	-	30 653,27
Razem	1 114,63	36 527,62

Na dzień bilansowy odsetki od obligacji stanowiły wypłacone w roku obrotowym odsetki zerokuponowe oraz odsetki za pierwszy okres rozliczeniowy od wyemitowanych obligacji

2.30 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Tabela 2.30: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Treść	Kwoty
Wynik finansowy - bilansowy brutto za rok obrotowy	76 330,37
Przychody wpływające na wynik finansowy brutto roku obrotowego treście niewliczane do podstawy opodatkowania (-)	-
Przychody wpływające na wynik finansowy brutto roku obrotowego przejściowo niewliczane do podstawy opodatkowania (-)	-
Przychody podatkowe nieuwjęte w księgach rachunkowych a wpływające na wynik brutto roku obrotowego (+)	72 434,95
Przychody z tyt. wpływu z wierzytelności	72 434,95

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Koszty wpływające na wynik brutto roku obrotowego, łącznie niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	326,00
odsetki od nieterminowych płatności podatkowych	326,00
Koszty wpływające na wynik brutto roku obrotowego, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	11 100,00
rezerva na podatek pcc	11 100,00
Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, niewpływające na wynik brutto roku obrotowego (-)	47 083,34
koszty z tyt. zapłaty za pakiety wierzytelności	47 083,34
Inne korekty (wstawić właściwy znak przy wartości)	-
Dochód podatkowy	113 107,98
Darowizny uznane wg przepisów podatkowych (-)	-
Koszty z lat poprzednich do rozliczenia w roku bieżącym (-)	-
Inne korekty (wstawić właściwy znak + lub -)	-
Podstawa opodatkowania	113 108,00
Stawka podatkowa	19,00%
Podatek dochodowy za rok obrotowy	21 491,00

2.31 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Tabela 2.31: Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Wyszczególnienie	31.12.2015			31.12.2016		
	kobiety	mężczyźni	Razem	kobiety	mężczyźni	Razem
Pracownicy umysłowi	-	-	0	-	1	1
Pracownicy fizyczni	-	-	0	-	-	0
Razem	0	0	0	0	1	1
W tym: uczniowie	-	-	0	-	-	0
Urlop wychowawczy i macierzyński	-	-	0	-	-	0

2.32 Koszty wynagrodzeń, wynagrodzenia z zysku, oraz wypłacone odsetki od pożyczek, wypłacone zarządowi i organom nadzorczym spółek kapitałowych

Tabela 2.32: Koszty wynagrodzeń, wynagrodzenia z zysku, oraz wypłacone odsetki od pożyczek, wypłacone zarządowi i organom nadzorczym spółek kapitałowych

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia obciążające koszty		Wypłacone odsetki od udzielonych pożyczek		Wypłaty z zysku	
	Za rok 2015	Za rok 2016	Za rok 2015	Za rok 2016	Za rok 2015	Za rok 2016
Zarząd	-	-	-	5 874,35	-	-
Rada Nadzorcza	-	-	-	-	-	-
Organ administrujący	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	5 874,35	-	-

FTI PROFIT S.A., UL. KOŚZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.33 Informacja o kredytach i zaliczkach, udzielonych osobom wchodzącym w skład organów administrujących, zarządzających i nadzorujących

Tabela 2.33: Informacja o kredytach i zaliczkach, udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających

Warunki świadczenia (data udzielenia, termin spłaty, oprocentowanie)	Stan na 31.12.2015	Udzielone w roku 2016	Kwota spłacona	Kwota odpisana lub umorzona	Stan na 31.12.2016
ZALICZKA NA POCZET WYDATKÓW BIUROWYCH	-	25 500,00	25 000,00	-	3 500,00
Razem	-	25 500,00	25 000,00	-	3 500,00

2.34 Informacja o zobowiązaniach zaciągniętych tytułem gwarancji i poręczeń w imieniu organów zarządzających, nadzorujących i administrujących

Na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły zobowiązania wekalowe - bilansowe.

2.35 Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Tabela 2.35: Sprzedaż na rzecz spółek powiązanych kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Opis transakcji	Wartość
Usługi doradcze	500,00
Razem	500,00

2.36 Wszelkie wynagrodzenia otrzymane przez audytora

Tabela 2.36: Wszelkie wynagrodzenia otrzymane przez audytora

Wyszczególnienie	Wartość
Badanie sprawozdania finansowego	5 000,00
Inne usługi podlicząco i atestacyjne	-
Doradztwo podatkowe	-
Pozostałe usługi	-
Razem	5 000,00

2.37 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych w tym popełnione błędy (art. 54 ust. 3 Ustawy)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

26
Łukasz

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.38 Zmiany w roku obrotowym zasad polityki rachunkowości wywierające istotny wpływ na sytuację finansową i wynik finansowy lub kapitał własny

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości mające istotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy lub kapitał własny Spółki.

2.39 Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

2.40 Zapewnienie porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem roku obrotowego

Elementy sprawozdania	Dane sprawozdawcze	Dane porównawcze
Bilans	stan na 31.12.2016r.	stan na 31.12.2015 r.
Rachunek zysków i strat	dane za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	dane za okres od 22.10.2015 do 31.12.2015 r.
Zestawienie zmian w kapitale własnym	stan na 31.12.2016 r.,	stan na 31.12.2015 r.
Rachunek przepływów pieniężnych	stan na 31.12.2016 r.,	stan na 31.12.2015 r.

2.41 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Tabela 2.41: Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Kwota
Zysk netto za rok obrotowy	60 795,84
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	-
Razem do podziału	60 795,84
Proponowany podział	60 795,84
pokrycie straty z lat ubiegłych	-
wypłata dywidendy	-
zwiększenie kapitału zapasowego	60 795,84
zwiększenie kapitału rezerwowego	-
podwyższenie kapitału zakładowego	-
nagrody, premie, tantiemy	-
przeznaczenia na fundusze specjalne w tym na ZFŚS	-
zwrot dopłat akcjonariuszom	-
darcie/zniszczenie	-
Inne	-
Zysk niepodzielony	0,00

W odniesieniu do wyniku finansowego za rok 2016 Zarząd proponuje zysk netto za rok 2016 przenieść na kapitał zapasowy.

27
Lubinski

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.42 Udziały w spółkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała udziałów w spółkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

2.43 Spółki zależne nieobjęte konsolidacją i przyczyny od jej odstąpienia

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała udziałów w spółkach zależnych – nie wystąpiła konieczność sporządzania sprawozdania skonsolidowanego.

2.44 Poważne zagrożenia dla kontynuowania działalności

Na dzień bilansowy nie występują zagrożenia dla kontynuowania działalności.

2.45 Inne istotne informacje wpływające na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Poza zagadnieniami omówionymi w dodatkowych informacjach i objaśnieniach nie występują inne informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

2.46 Informacja o działalności zaniechanej

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

2.47 Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

ŚRODKI PIENIĘŻNE	NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016
Środki pieniężne w banku:	460 559,66 ZŁ
Rachunki bieżące	460 559,66 ZŁ
Środki pieniężne w kasie	0,00
Inne środki pieniężne	0,00
Środki pieniężne razem	460 559,66 ZŁ

2.48 Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie

Spółka nie zawierała umów nieuwzględnionych w bilansie mających wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

2.49 Transakcje z jednostkami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie zawierała istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

28
/bilans/

FTI PROFIT S.A., UL. KOSZYKOWA 54, 00-675 WARSZAWA
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.50 Informacje w zakresie zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego

Elementy sprawozdania	Dane sprawozdawcze	Dane porównawcze
Bilans	stan na 31.12.2016 r.	stan na 31.12.2015 r.
Rachunek zysków i strat	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 22.10.2015 do 31.12.2015
Zestawienie zmian w kapitale własnym	stan na 31.12.2016 r., zmiany jakie nastąpiły w 2016 r.	stan na 31.12.2015 r., zmiany jakie nastąpiły w 2015 r.
Rachunek przepływów pieniężnych	stan na 31.12.2016 r., zmiany jakie nastąpiły w 2016 r.	stan na 31.12.2015 r., zmiany jakie nastąpiły w 2015 r.

2.51 Wykaz spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów

Spółka nie posiada udziałów w innych spółkach

2.52 Informacja o udziałach (akcjach) własnych

2.52.1 Udziały (akcje) własne nabyte (odpłatnie lub nieodpłatnie)

W roku obrotowym Spółka nie nabyła akcji własnych

2.52.2 Udziały (akcje) własne zbyte lub umorzone

W roku obrotowym nie dokonano umorzenia lub zbycia akcji własnych.

2.52.3 Stan udziałów (akcji) własnych zatrzymanych na koniec okresu

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie posiadała udziałów, akcji własnych zatrzymanych na koniec okresu.

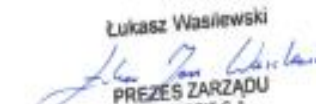
2.53 Inne istotne informacje

Po dniu bilansowy do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 nastąpiły opisane poniżej istotne zdarzenia:

1) Dnia 20.01.2017 r. na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (Repertorium A nr 212/2017) wyemitowano 278 103 akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 27 810,30 zł objętych w całości przez Pana Tomasza Jandulę.

2) Dnia 20.01.2017 r. na mocy Uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (Repertorium A nr 212/2017) powołano jako członków Rady Nadzorczej Pana Mateusza Jandulę oraz Pana Dominika Adama Sanny.

PROKOST CONSULTING Sp. z o.o.
Podpis osoby: 
K. Szymanowski 4 lok. 1A
03-477 Warszawa
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
REGON 147301557
KRS 0000519156

Łukasz Wasilewski

PREZES ZARZĄDU
Data i podpis Zarządu Spółki
Wojciech Rygula

WICEPREZES ZARZĄDU

Warszawa, 24 kwietnia 2017 r.

FTI PROFIT S.A.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 7010524116, REGON 362808925

2

Sprawozdanie Zarządu

z działalności spółki

FTI Profit S.A. z siedzibą w Warszawie

sporządzone za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

FTI Profit S.A. („Spółka”) została zawiązana w dniu 22 października 2015 roku aktem notarialnym Rep. A Nr 4533/2015 przed notariuszem p. Wiesławą Prokopiuk w kancelarii notarialnej w Warszawie i została zarejestrowana w dniu 3 grudnia 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000589701.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą polegającą na świadczeniu usług finansowych związanych z obrotem wierzytelnościami a jej główną działalnością jest nabywanie wierzytelności masowych. Spółka w ramach prowadzonej działalności zleca firmie zewnętrznej windykację należności od dłużników. Działalność Spółki prowadzona jest w Polsce i obejmuje cały kraj.

Na koniec grudnia 2016 r. kapitał zakładowy w Spółce wyniósł 1.000.000 zł i dzielił się na 10.000.000 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 groszy każda:

- 1) akcje na okaziciela serii A w liczbie 1 mln sztuk,
- 2) akcje na okaziciela serii B w liczbie 4 mln sztuk,
- 3) akcje na okaziciela serii C w liczbie 5 mln sztuk,

Zgodnie z Aktem Notarialnym Rep. A Nr 7174/2016 z dnia 30 grudnia 2016 r. miało miejsce podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 500 000,00 PLN poprzez emisję 5 000 000 akcji serii D. Emisja została objęta i pokryta wkładami pieniężnymi do dnia 31.12.2016 r. Niezarejestrowany na dzień bilansowy kapitał zaprezentowano w pozycji Kapitał rezerwowy.

Zarząd pracował w składzie:

Łukasz Jan Wasilewski – Prezes Zarządu;

Wojciech Ryguła – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Dariusz Marciniak,

Tomasz Janduta,

Bogdan Dzimira.

Sprawozdanie zarządu Spółki obejmuje okres od dnia 01 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 r.



1. Ważniejsze wydarzenia.

W 2016 r. Spółka kontynuowała nabywanie kolejnych pakietów wierzytelności masowych. W styczniu 2016 r. Spółka nabyła pakiet wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 3,3 mln. zł, następnie w kwietniu 2016 r. kolejny pakiet wierzytelności pieniężnych o łącznej wartości nominalnej 2,6 mln zł a we wrześniu 2016 r., dzięki pozyskaniu środków pieniężnych z emisji obligacji serii A w wysokości 1.1 mln zł, Spółka powiększyła stan posiadania o kolejne pakiety wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 7 mln zł oraz 2 mln zł. W październiku 2016 r. nabyła pakiet wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 2,5 mln zł.

W sumie, na koniec grudnia 2016 r., Spółka posiadała 6 pakietów wierzytelności o łącznej wartości nominalnej prawie 22 mln zł i ponad 2 tys. dłużników.

Jednocześnie, Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500 tys. zł. Pozyskane środki umożliwią Spółce dalsze aktywne zwiększanie skali działalności operacyjnej i przeprowadzanie kolejnych transakcji na rynku obrotu wierzytelnościami w całym 2017 r.

2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Czynniki ryzyka, które identyfikuje Spółka, są specyficzne dla branży obrotu wierzytelnościami oraz dla samej działalności Spółki.

Wymienione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na ocenę zdolności Spółki do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

W związku z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność, istnieją takie czynniki ryzyka, jak:

a) ryzyko warunków makroekonomicznych w kraju

Branża usług finansowych jest w wysokim stopniu zależna od zmian makroekonomicznych w kraju. Obszarem działalności Spółki jest świadczenie usług związanych z obrotem wierzytelnościami. Dlatego uzależnia ona wysokość swoich przychodów od sytuacji materialnej dłużników.

Pogorszenie się warunków makroekonomicznych w sferze m. in. poziomu płac, wzrostu cen w gospodarce, czy też wielkości dochodów gospodarstw domowych prowadzić może z jednej strony do obniżenia zdolności do regulowania zobowiązań przez dłużników z drugiej jednak strony może prowadzić do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz zwiększenie zapotrzebowania na usługi obrotu wierzytelnościami oraz windykację należności, w związku z faktem, iż pogorszenie sytuacji makroekonomicznej bezpośrednio wpływa na kondycję finansową przedsiębiorstw i ich zdolność do regulowania zobowiązań.

b) ryzyko związane z działalnością konkurencji

Oferta firm windykacyjnych jest do siebie zbliżona i firmy funkcjonujące na rynku silnie ze sobą konkurują. Ze względu na tę sytuację, na rynku pojawia się silna presja cenowa i poziom cen oferowanych usług staje się ważnym czynnikiem, jakim kierują się klienci przy wyborze firmy windykacyjnej. Kolejnym istotnym czynnikiem konkurencyjności jest jakość oferowanych usług, mierzona między innymi skutecznością windykacji.

c) ryzyko zmienności prawa i jego interpretacji



W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa i ich interpretacji, w szczególności regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej, zagadnienia księgowe i sprawy pracownicze. Istnieje więc ryzyko przyjęcia błędnych interpretacji obecnych przepisów przez Spółkę, co może narazić ją na sankcje skarbowe. Poza tym istnieje ryzyko zmian obowiązujących przepisów oraz ich interpretacji w taki sposób, że nowe regulacje okażą się mniej korzystne dla Spółki, jej współpracowników lub klientów, co może mieć wpływ na pogorszenie wyników finansowych.

Z punktu widzenia Spółki, największy wpływ na działalność mogą mieć zmiany regulacji dotyczących prawa podatkowego, prawa handlowego, prywatnego prawa gospodarczego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa papierów wartościowych.

d) ryzyko wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami.

Działalność w branży Spółki jest uzależniona m.in. od możliwości nabywania pakietów wierzytelności, zbywanych przez pierwotnych lub wtórnych wierzycieli. Ustawodawca od dłuższego okresu czasu rozważa wprowadzenie koncesjonowania obrotu wierzytelnościami.

Wprowadzenie koncesji z pewnością spowoduje nałożenie ustawowych ram, co wpłynie na zamknięcie działalności przez wiele w szczególności małych i nieprofesjonalnych podmiotów na rynku. Należy jednak podkreślić, że Spółka nie obawia się wprowadzenia koncesji na prowadzenie działalności i jest na to przygotowana. Wprowadzenie koncesji na obrót wierzytelnościami stanowić może dla Spółki korzyść w postaci zmniejszenia się poziomu konkurencji na rynku.

e) ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki

Strategią Spółki jest aktywne uczestnictwo w obrocie wierzytelnościami zarówno na rynku wtórnym jak i pierwotnym. Jednym z elementów strategii jest nabywanie kolejnych pakietów wierzytelności po atrakcyjnych cenach, charakteryzujących się udokumentowaną historią spłat, nieprzedawnionych, w większości z podpisanymi umowami z dłużnikami. Realizacja strategii wiąże się z wysokimi nakładami finansowymi i braku możliwości pozyskania kapitału, co powoduje że istnieje ryzyko jej niepowodzenia a w konsekwencji powoduje ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych.

f) ryzyko potrzeb kapitałowych

Działalność Spółki wymaga znacznego angażowania środków pieniężnych. Jest to związane z poniesieniem nakładów inwestycyjnych na zakup pakietów wierzytelności. Specyfika działalności sprawia, że Spółka ciągle poszukuje nowych źródeł kapitału, na bieżąco musi kontrolować jego strukturę, wielkość i koszt, nadzoruje jego rozchód oraz projektuje skalę działalności w oparciu o jego aktualne zasoby. Wyniki finansowe Spółki rosną zwykle wraz ze wzrostem skali działalności. Ograniczenie dostępu do kapitału może negatywnie wpłynąć na skalę prowadzonej przez Spółkę działalności, a co za tym idzie, może negatywnie wpłynąć na jego przychody i wyniki finansowe.

g) ryzyko nieściągalnych wierzytelności

Działalność Spółki opiera się na rozłożonym w czasie odzyskiwaniu kwot wierzytelności zakupionych do własnego portfela. W przypadku ogłoszenia upadłości przez dłużników, zlecających windykację, istnieje ryzyko, że Spółka może mieć trudności z odzyskaniem należności, co negatywnie może wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe. Ryzyko to jest jednak



skutecznie minimalizowane poprzez wysoką dywersyfikację portfela należności i wielkości przekazywanych do windykacji należności.

h) ryzyko wyceny wierzytelności

Obrót wierzytelnościami przynosi większość przychodów Spółki. Zakup wierzytelności wiąże się z ponoszeniem większego ryzyka biznesowego, ale równocześnie przynosi wyższe marże niż windykacja na zlecenie klientów. Spółka ponosi m. in. ryzyko błędnego oszacowania stanu prawnego wierzytelności i sytuacji dłużnika, a także ryzyko przeszacowania ceny za wierzytelność.

e) ryzyko utraty kluczowych pracowników

Sukces działalności Spółki w bardzo dużej mierze zależy od indywidualnej pracy wysoko wykwalifikowanych pracowników, specjalistów oraz kadry menadżerskiej. Spółki jest w stanie pozyskiwać nowych wartościowych pracowników, jednakże proces ten może być długotrwały. Nagła utrata pracowników, utrata pracowników i posiadanego przez nich know-how na rzecz konkurencji czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników może przejściowo niekorzystnie odbić się na działalności i osiąganych wynikach lub znacząco utrudnić realizowanie strategii rozwojowej.

3. Przewidywany rozwój Spółki.

Zarząd Spółki zamierza kontynuować działania w obszarze obrotu wierzytelnościami, które będą dotyczyć przeniesienia własności pakietów wierzytelności pieniężnych, charakteryzujących się parametrami spełniającymi określone warunki – wierzytelności nieprzedawnione, zdywersyfikowane, udokumentowane lub pochodzące z egzekucji komorniczych. Dlatego też, Spółka zamierza wzmocnić bazę kapitałową, która pozwoli na realizację aktywnych działań na rynku wtórnym i pierwotnym wierzytelności. Ponadto, Spółka rozważa transakcje handlowe typu kupno-sprzedaż wierzytelności pojedynczych lub całych pakietów z zewnętrznymi kontrahentami, po wcześniejszej analizie efektywności i oczekiwanej stopie zwrotu.

Jednocześnie, oprócz nabywania pakietów wierzytelności, Spółka rozwija zasoby operacyjne związane z odzyskiwaniem wierzytelności na własny rachunek. W 2017 r. pierwsze dwa pakiety wierzytelności będą już obsługiwane całkowicie przez Spółkę, a w następnym etapie dołączą kolejne pakiety wierzytelności pieniężnych wynikające z aportu podwyższającego kapitał Spółki (dokonanego uchwałą Walnego Zgromadzenia w styczniu 2017 r.), a obsługiwane do tej pory przez zewnętrzną kancelarię prawną i pochodzące z działalności firmy Nefis.

Kolejnym elementem strategii Spółki będzie efektywne gospodarowanie wolnych środków pieniężnych w taki sposób by utrzymać zakładaną ponad 30% marżę operacyjną, pozwalającą na pokrywanie kosztów związanych z obsługą zadłużenia a w przyszłości na zachowanie bezpiecznego poziomu finansowania kapitałem dłużnym.

Istotnym czynnikiem wpływającym na realizację strategii będą warunki rynkowe, w których Spółka będzie działać, z jednej strony wpływające na zwiększanie podaży pakietów wierzytelności zarówno na rynku wtórnym jak i pierwotnym, a z drugiej na kształtowanie ceny za nabywane pakiety.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.



Spółka nie podejmowała działań w dziedzinie badań i rozwoju. Aktualna działalność Spółki nie wymaga prowadzenia tego typu działań.

5. *Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce.*

Spółka, w roku obrotowym 2016 osiągnęła przychody w wysokości 326 tys. złotych przy 51 tys. zł w 2015 r., co stanowi 6-krotny wzrost, natomiast zysk operacyjny w analizowanym okresie wyniósł 113 tys. zł w porównaniu do 24 tys. zł w 2015 r., co oznacza 4,7-krotne jego zwiększenie. Jednocześnie rentowność operacyjna w 2016 r. wyniosła 34,6% i była wyższa od zakładanej w strategii 30% marży operacyjnej. Rok obrotowy 2016 zamknął się zyskiem netto w wysokości niespełna 61 tys. złotych przy 18 tys. zł zysku netto w 2015 r. Odpowiedni wzrost wartości przychodów ze sprzedaży oraz kosztów rodzajowych, powiększonych o koszty finansowe wynikające z zapłaconych odsetek od obligacji, wynikał głównie ze zwiększenia przez Spółkę skali działalności operacyjnej, znacznego wzrostu wartości bilansu jak i poziomu kapitału własnego. Wartość kapitału własnego Spółki, na koniec grudnia 2016 r. wyniosła prawie 1,6 mln zł i wzrosła z poziomu 0,5 mln zł z grudnia 2015 r.

Spółka, na koniec 2016 r. posiadała zobowiązania finansowe w wysokości 1.100.000 zł wynikające z emisji obligacji serii A. Odsetki od obligacji płatne są co 3 miesiące a ostateczny termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 27 września 2019 roku.

Zarząd Spółki będzie proponował przeznaczenie wypracowanego zysku Spółki na zwiększenie kapitału własnego.

6. *Nabywanie akcji własnych.*

Nie dotyczy. Spółka nie nabywała akcji własnych.

7. *Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę.*

Nie dotyczy.

8. *Instrumenty finansowe.*

Instrumenty finansowe Spółki nie były wprowadzone do obrotu giełdowego.

9. *Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.*

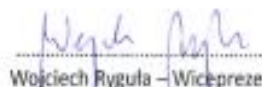
Nie dotyczy.

10. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2016, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.*

Wszystkie informacje dotyczące zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym 2016 zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2016. Szczegółowy opis ww. zdarzeń został ujęty w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.


Lukasz Wasilewski – Prezes Zarządu

Zarząd Spółki


Wojciech Rygula – Wiceprezes Zarządu

FTI PROFIT S.A.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 7010624116, REGON 362808825

5.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
FTI Profit S.A.
00-675 Warszawa, ul. Koszykowa 54

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego FTI Profit Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Koszykowej 54, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

„Kontex” Sp. z o.o. 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3 A



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

„Kontex” Sp. z o.o. 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3 A



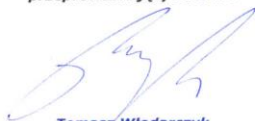
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

**Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie**



Tomasz Włodarczyk
Nr w rejestrze 12806

„KONTEX” Sp. z o.o.

08-101 Siedlce
ul. Kruczkowskiego 3a, tel. 25 632-30-11
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA
SPRAWOZDZAŃ FINANSOWYCH Nr 1056

Siedlce, dnia 24.04.2017 roku

„Kontex” Sp. z o.o. 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3 A

*Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.
FTI Profit S.A., 00-675 Warszawa, Koszykowa 54*

Raport
z badania sprawozdania finansowego
FTI Profit S.A.
00-675 Warszawa, Koszykowa 54
za rok obrotowy
od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.

Siedlce, kwiecień 2017 r.

Audytory: Kontex Sp. z o.o., 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

84

Spis treści

I. Informacja ogólna raportu	4
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	4
2. 5	5
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	5
II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności	6
1. Aktywa bilansu	6
2. Pasywa bilansu	7
3. Rachunek zysków i strat	7
4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016	7
5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	9
5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	9
5.1.1. Opis systemu rachunkowości	9
5.1.2. Ocena inwentaryzacji	10
5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	10
5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	10
5.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu	10
5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania	11
5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	11
III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	11
1. Aktywa bilansu	11
1.1. Aktywa trwałe	11
1.1.1. Wartości niematerialne i prawne	11
1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	11
1.1.3. Należności długoterminowe	11
1.1.4. Inwestycje długoterminowe	11
1.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12
1.2. Aktywa obrotowe	12
1.2.1. Zapasy	12
1.2.2. Należności krótkoterminowe	12
1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe	13
1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13
2. Pasywa bilansu	13
2.1. Kapitał (fundusz) własny	14
2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	14
2.1.2. Kapitał zapasowy	14
2.1.3. Kapitał z aktualizacji wyceny	14
2.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	14
2.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	14
2.1.6. Zysk (strata) netto	14
2.1.7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	14

54

2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14
2.2.1. Rezerwy na zobowiązania	15
2.2.2. Zobowiązania długoterminowe	15
2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe	16
2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe	16
3. Rachunek zysków i strat	16
3.1. Koszty działalności operacyjnej	17
3.2. Koszty w układzie rodzajowym	17
3.3. Pozostałe koszty operacyjne	17
3.4. Koszty finansowe	17
3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17
3.6. Pozostałe przychody operacyjne	17
3.7. Przychody finansowe	18
3.8. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	18
4. Zobowiązania warunkowe	19
5. Zdarzenia po dacie bilansu	19
IV. Wprowadzenie do sprawozdania fin. oraz informacja dodatkowa	19
V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	19
VI. Rachunek przepływów pieniężnych	19
VII. Sprawozdanie z działalności jednostki	20
VIII. Podsumowanie wyników badania	20
IX. Uwagi końcowe	20

Raport z badania sprawozdania finansowego jednostki
FTI Profit S.A. ,
za rok obrotowy
od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.

I. Informacja ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
FTI Profit S.A.,
00-675 Warszawa, Koszykowa 54
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.
Łukasz Jan Wasilewski - Prezes Zarządu
Wojciech Roman Rygula – Wiceprezes Zarządu
- 1.3. Podstawa prawna działania:
- 1.3.1. Organ rejestrowy **Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**
Siedziba sądu: **ul. Czerniakowska 100, Warszawa**
Data wpisu: 2015-12-03
Nr rejestru: 0000589701
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym: 08.02.2016 r., Rep. A nr 802/2016. Zmiana wynikała z podniesienia kapitału zakładowego do kwoty 1 000 000,00 zł.
- 1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 7010524116
- 1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 362808925
- 1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2016

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
Minos S.A.	Warszawa, ul. Ogrodowa 48/54	Kapitałowe

- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 2016-12-31 r.
- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r.
- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 17 504 010,47 zł.
- 1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się zyskiem w wysokości 76 330,37 zł.

Audytory: Kontex Sp. z o.o., 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

Strona 4 / 20



- 1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - zysk w wysokości 60 795,84 zł.
- 1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędów księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.
- 1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2015 r.
 Sprawozdanie za 2015 r. było badane przez: Tomasza Włodarczyka (nr w rejestrze 12806)
 Kontex Sp. z o.o., ul. Kruczkowskiego 3a, 08-101 Siedlce
 Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń
 Data zatwierdzenia sprawozdania: 17 czerwca 2016
 Sposób podziału zysku:
 Zgodnie z Rep. A Nr 3571/2016 z dnia 17 czerwca 2016 Zwyczajne Walne
 Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki przeznaczyło zysk netto w kwocie
 18 204,90 na kapitał zapasowy.
 Data ogłoszenia sprawozdania: 16 sierpnia 2016 r.
 „Monitora Sądowy i Gospodarczy” nr 176/2016 (5061), poz. 280469
 Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym: 16 sierpnia 2016
 Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów
 i pasywów sumą 3 634 239,45 zł.
 oraz wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie 22 474,62 zł.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki

- 2.1. Nazwa, adres siedziby:
 Kontex Sp. z o.o., 08-101 Siedlce, ul. Leona Kruczkowskiego 3a
- 2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;
 Organ rejestrowy: **Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**
Warszawa, ul. Czerniakowska 100
 Siedziba sądu:
 Data wpisu: 2004-02-10
 Nr wpisu 000193773
 NIP 8210010233
 REGON 005186950
- 2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
 Tomasz Włodarczyk, nr w rejestrze 12806.
- 2.4. Organ, który wybrał do badania podmiot uprawniony: Rada Nadzorcza
 Data zawarcia umowy o badanie: 2016-12-16
- 2.5. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki:
 23.01.2017 – 24.04.2017 z przerwami.

Audytor: Kontex Sp. z o.o., 08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a

Strona 5 / 20

OR

2.6. Deklaracja niezależności.

Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Kontex Sp. z o.o., z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienia biegły rewident Tomasz Włodarczyk są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.

2.7. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.

Stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności

Pozycja bilansu	31-12-2015	31-12-2016
Aktywa trwałe, w tym:	608 031,91	2 956 072,28
Środki trwałe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	608 031,91	2 956 072,28
Aktywa obrotowe, w tym:	3 026 207,54	14 547 938,19
Zapasy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 890 085,15	13 853 008,27
Inwestycje krótkoterminowe	87 936,52	460 559,66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 185,87	234 370,26
Kapitały własne	518 204,90	1 579 000,74
Rezerwy	80 318,68	419 955,86
Zobowiązania długoterminowe	526 159,94	3 628 607,14
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	60 556,69	271 865,76
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	492,02	5 166,05
Rozliczenia międzyokresowe	2 448 999,24	11 604 580,97
SUMA BILANSOWA	3 634 239,45	17 504 010,47

1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki wzrosła z 3 634 239,45 zł do 17 504 010,47 zł, co powoduje jego zwiększenie o 381,64% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe uległy istotnemu zwiększeniu o 2 348 040,37 zł, co stanowi przyrost aktywów trwałych o 386,17%. Wzrost dotyczy „długoterminowych rozliczeń międzyokresowych”, które wzrosły o 386,17%. W ich skład wchodzi aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz koszty windykacji dotyczące windykowanych w kolejnych okresach wierzytelności.

Aktywa obrotowe wzrosły o wartość 11 521 730,65 zł, co stanowi 380,73 % w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększeniu uległy głównie inne należności krótkoterminowe wynikające z prezentacji portfela nabytych wierzytelności w wartości nominalnej przy zachowaniu zasady ostrożności, które wzrosły o 10 962 923,12 co stanowi wzrost o 379,33%. Wzrosła też wartość inwestycji krótkoterminowych o 372 623,14 zł oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 186 184,39 zł.

2. Pasywa bilansu

W 2016 r. wzrosły źródła finansowania o 13 869 771,02 zł, co stanowi 381,64 % w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 1 060 795,84 zł, tj. o 204,71 % w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost źródeł finansowania własnego wynika głównie z podwyższenia kapitału podstawowego o łączną kwotę 900 000,00 zł oraz kapitału rezerwowego o 500 000,00 zł (niezarejestrowane na 31.12.2016 r. podwyższenie kapitału podstawowego).

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 12 808 975,18 zł tj. o 422,86 %.

Na powyższy stan wpływ miały:

- „Zobowiązania długoterminowe”, które w ciągu roku obrotowego zwiększyły się o kwotę 3 102 447,20, tj. o 589,64 %,
- „Zobowiązania krótkoterminowe” zwiększyły się o wartość 211 309,07 zł, tj. o 348,94 %.
- „Rozliczenia międzyokresowe”, które wzrosły o 9 155 581,73 zł, tj. o 373,85%

3. Rachunek zysków i strat

Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

	31-12-2015	31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 807,82	325 937,78
Koszty działalności operacyjnej	27 223,43	212 955,11
Zysk/strata ze sprzedaży	23 584,39	112 982,67
Zysk/strata z działalności operacyjnej	23 584,39	112 656,67
Zysk/strata brutto	22 474,62	76 330,37
Zysk/strata netto	18 204,90	60 795,84

4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2015-2016

Wskaźniki rentowności					
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki		Odchylenia (2)-(1)
			(1) 2015	(2) 2016	
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto Majątek ogółem	0,50	0,35	-0,15
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto Kapitały własne	7,03	5,80	-1,23
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	35,83	18,65	-17,18
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46,42	34,66	-11,76

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2016 r. w stosunku do 2015 r. uległy niewielkiemu pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 0,50 do 0,35. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o -1,23 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się z 46,42 do 34,66, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał o 17,18 pkt. procentowego.

Wskaźniki płynności finansowej					
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki		Odchylenia (2)-(1)
			(1) 2015	(2) 2016	
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	11,38	11,59	0,21
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	11,19	11,40	0,21
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,33	0,37	0,04

Wskaźnik płynności finansowej uległ polepszeniu z 11,38 do 11,59. Wskaźnik płynności szybkiej poprawił się z 11,19 do 11,40, natomiast wskaźnik wypłacalności wzrósł z 0,33 do 0,37.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku					
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki		Odchylenia (2)-(1)
			(1) 2015	(2) 2016	
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	8,97	19,91	10,94
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	6,80	18,33	11,53
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	0,55	4,85	4,30
4	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	8,42	15,06	6,64
5	Wskaźnik rotacji	Obrót finansowy * liczba dni Przychód ze sprzedaży	8,68	16,74	8,06

Pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 19,91 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 8,97 dni.

29

W nieco dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2016 r. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 4,85 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 0,55 dni. Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 15,06 dni, w stosunku do roku 2015 uległ skróceniu o 6,64 dnia. Cykl finansowania w roku poprzednim to jest 2015 wynosił 8,42 dni.

Wskaźniki struktury finansowania					
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki		Odchylenia (2)-(1)
			2015 (1)	2016 (2)	
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem	18,35	24,68	6,33
		Aktywa ogółem			
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe	101,54	229,80	128,26
		Kapitały własne			
3	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy	0,98	0,68	0,30
		Majątek trwały (netto)			
4	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe	0,29	0,30	0,01
		Suma aktywów			
5	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja	0,03	0,01	-0,02
		Zobowiązania ogółem			

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 229,80% majątku jednostki, podczas gdy w 2015 r. pokrywały one 101,54 % majątku jednostki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia w 2016 r. uległ zwiększeniu i wyniósł 24,68%, w 2015 r. było to 18,35%/ Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową uległ nieznacznemu pogorszeniu i wyniósł 0,01, gdzie w 2015 r. wynosił on 0,03.

5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

5.1.1. Opis systemu rachunkowości

Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

- Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:
 - zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez właściciela,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
 - wykazu stosowanych programów komputerowych,
 - sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.
- Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r, tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 - zwana dalej ustawą o rachunkowości.



3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości.
4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
5. Prawdliwość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.
6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust 1 w/w ustawy.
7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.
9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.
10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.
11. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.
12. Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie roku obrotowego.

5.1.2. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

5.1.5. Prawdliwość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu

1. Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.
2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
3. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.
4. Przeksięgowania sald końcowych kont wynikowych dokonano na koniec okresu obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.
5. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2016 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2015 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
6. Księgi rachunkowe, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są przechowywane w siedzibie jednostki w taki sposób, aby osoby nieuprawnione nie miały do nich dostępu. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania

5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2016-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2016-01-01 r. do 2016-12-31 r. Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.
2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:
 - informację dodatkową spełniającą wymogi określone przez art. 48 ust. 1 i art. 48 ust. 2 -vide załącznik Nr 1 ustawy o rachunkowości),
 - rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią zgodnie z art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości – vide art. 48b.,
 - sprawozdanie z działalności jednostki wg art. 45 ust. 4 ustawy o rachunkowości,
 - zmiany w kapitale jednostki oraz ich zgodność z danymi wynikającymi z bilansu i rachunku wyników i strat zgodnie za art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

1. Aktywa bilansu

Ogólny opis wyników badania poszczególnych grup - pozycji aktywów bilansu przedstawiono wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.

W opisach pominięto pozycje bilansu, które wyrażają wartości zerowe tam, gdzie nie występują na początek i na koniec okresu obrotowego, a także nie wykazywały danych w księgach rachunkowych jednostki.

1.1. Aktywa trwałe

2 956 072,28 zł.

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Wartości niematerialne i prawne nie występują.

1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Rzeczowe aktywa trwałe nie występują.

1.1.3. Należności długoterminowe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Należności długoterminowe nie występują.

1.1.4. Inwestycje długoterminowe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Inwestycje długoterminowe nie występują.

1.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

2 956 072,28 zł.

1. Konto „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”

427 465,13 zł.

Na saldo składają się aktywa z tytułu ujemnej wartości przejściowej dla wartości zapłaty za portfel wierzytelności w kwocie 425 356,13 zł. oraz aktywo z tytułu utworzenia rezerwy na podatek PCC od zakupionych portfeli wierzytelności w kwocie 2 109 zł.

2. Inne rozliczenia międzyokresowe

2 528 607,15 zł.

Na saldo składa się długoterminowa część kosztów windykacji dotyczących windykowanych w kolejnych okresach wierzytelności.

1.2. Aktywa obrotowe

14 547 938,19 zł.

1.2.1. Zapasy

Na dzień bilansowy 31.12.2016 Zapasy nie występują.

1.2.2. Należności krótkoterminowe

13 853 008,27 zł.

1. Na dzień bilansowy Należności od jednostek powiązanych nie występują.

2. Na stan należności od pozostałych jednostek składają się salda kont:

- należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 m-cy	20 620,55 zł.
- należności z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 865,34 zł.
- inne należności	13 818 522,38 zł.

Na saldo Innych należności krótkoterminowych składa się wartość nominalna nabytych wierzytelności przy zachowaniu zasady ostrożności.

Na saldo konta należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 m-cy składają się należności w kwocie 20 620,55 zł. W roku obrotowym jednostka nie zidentyfikowała konieczności dokonywania odpisów aktualizacyjnych należności.

Lp.	Rodzaj należności	Wartość
1.	Należności bieżące	0,00
	- do 1 miesiąca	0,00
	- od 1 do 3 m-cy	20 620,55
	- od 3 do 6 m-cy	0,00
	- od 6 do 12 miesięcy	0,00
2.	Należności po terminie płatności	0,00
	- do 1 miesiąca	0,00
	- od 1 do 3 m-cy	0,00
	- od 3 do 6 m-cy	0,00
	- od 6 do 12 miesięcy	0,00
3	Razem należności	20 620,55

Na należności z tytułu podatków składają się należności z tytułu podatku VAT naliczonego do odliczenia w kwocie 13 865,34 zł.

Rozliczenie z tytułu podatku VAT naliczonego i należnego ustalono na podstawie ewidencji kont analitycznych, rejestrów pomocniczych zakupu i sprzedaży oraz deklaracji VAT-7. Zgodność obliczenia podatku zarówno naliczonego jak i też należnego sprawdzono w oparciu o dowody źródłowe zakupu i sprzedaży, kont analitycznych rozliczeń oraz zapisów w rejestrach pomocniczych i danych ujętych w deklaracji VAT-7.

1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	460 559,66 zł.
-	w jednostkach powiązanych – nie występują	460 559,66 zł.
-	w pozostałych jednostek – nie występują	
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	460 559,66 zł.
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe – nie występują	

Aktywa finansowe środków zgromadzonych na bankowych rachunkach w kraju zostały potwierdzone drogą porównania do potwierdzenia bankowego na dzień 31.12.2016 r.

1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

234 370,26 zł.

W ramach powyższych rozliczeń jednostka rozliczyła krótkoterminową część kosztów z tytułu windykacji dotyczących windykowanych w kolejnych okresach wierzytelności.

2. Pasywa bilansu

Ocena rzetelności i poprawności pasywów wykazanych w bilansie

Stan i struktura pasywów.

Szczegółowe przedstawienie zmian w pasywach ujęto w załączonych tabelach do Raportu z badania sprawozdania finansowego.

Ogólny opis wyników badania poszczególnych grup - pozycji pasywów bilansu przedstawiono wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.

W opisach pominięto pozycje bilansu, które wyrażają wartości zerowe tam, gdzie nie występują na początek i na koniec okresu obrotowego, a także nie wykazywały danych w księgach rachunkowych jednostki.

Ogólny opis poszczególnych grup (pozycji) pasywów bilansu przyjęto wg systematyki objętej ustawą o rachunkowości.

2.1. Kapitał (fundusz) własny

1 579 000,74 zł.

Zaistniałe zmiany w kapitałach własnych w 2016 r. nie budzą zastrzeżeń.

2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

1 000 000,00 zł.

2.1.2. Kapitał zapasowy

18 204,90 zł.

2.1.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

Na dzień bilansowy Kapitał z aktualizacji wyceny nie występuje.

2.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

500 000,00 zł.

Zgodnie z Aktem Notarialnym Rep. A Nr 7174/2016 z dnia 30 grudnia 2016 r. miało miejsce podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 500 000,00 PLN poprzez emisję 5 000 000 akcji serii D. Emisja została objęta i pokryta wkładami pieniężnymi do dnia 31.12.2016 r. Rejestracja w KRS miała miejsce po dniu bilansowym. Niezarejestrowany na dzień bilansowy kapitał zaprezentowano w pozycji Kapitał rezerwowy.

2.1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Na dzień bilansowy Zysk (strata) z lat ubiegłych nie występuje.

2.1.6. Zysk (strata) netto

60 795,84 zł.

2.1.7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)

Na dzień bilansowy Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie występują.

2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

15 925 009,73 zł.

2.2.1. Rezerwy na zobowiązania

419 955,86 zł.

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- z tytułu dodatniej różnicy przejściowej dla rozliczeń międzyokresowych
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – nie występuje
3. Pozostałe rezerwy – nie występują

419 955,86 zł.

419 955,86 zł.

2.2.2. Zobowiązania długoterminowe

3 628 607,14 zł.

1. wobec powiązanych jednostek – nie występują
2. wobec jednostek pozostałych
- w tym z tytułu obligacji

3 628 607,14 zł.

1 100 000,00 zł.

Powyższa pozycja obejmuje zobowiązania z tytułu windykacji dotyczących windykowanych w kolejnych okresach wierzytelności oraz zobowiązanie z tytułu obligacji.

Obligacje zostały zabezpieczone ustanowionym zastawem rejestrowym na portfelach wierzytelności nabytych na podstawie umów cesji z dnia 22.09.2016 r. oraz 11.10.2016 r.

Zobowiązania długoterminowe		
Lp.	Rodzaj zobowiązań	Wartość
1.	Zobowiązania bieżące	3 628 607,14
	- od 12 do 18 miesięcy	117 185,13
	- od 18 do 24 m-cy	117 185,13
	- od 2 do 3 lat	1 334 370,26
	w tym zobowiązania z tytułu obligacji	1 100 000,00
	- od 3 do 5 lat	468 740,53
	- starsze	1 591 126,09
2.	Zobowiązania po terminie płatności	0,00
	- od 12 do 18 miesięcy	0,00
	- od 18 do 24 m-cy	0,00
	- od 2 do 3 lat	0,00
	- od 3 do 5 lat	0,00
	- starsze	0,00
3	Razem zobowiązania	0,00

2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

1.	Wobec powiązanych jednostek – nie występują	271 865,76 zł.
2.	Wobec pozostałych jednostek	271 865,76 zł.
4.	Fundusze specjalne – nie występują	

Zobowiązania krótkoterminowe wynikają z sald następujących kont:

-	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 166,05 zł.
-	Zobowiązania z tytułu podatków	11 678,65 zł.
-	Inne zobowiązania finansowe	255 021,06 zł.

Zobowiązania wobec budżetów z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych innych świadczeń wynikają z następujących tytułów:

-	Rezerwa na podatek PCC	11 100,00 zł.
-	Zobowiązania z tytułu podatku CIT	540,53 zł.
-	Składki ZUS za m-c grudzień 2016 r.	38,12 zł.

Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych

Spółka zatrudnia tylko jedną osobę na 1/16 etatu. Nie ma obowiązku składania deklaracji i rozliczania opłaty na PFRON.

Fundusze Specjalne

Spółka nie ma obowiązku tworzenia Funduszu Specjalnego.

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe

1.	Część długoterminowa	11 604 580,97 zł.
2.	Część krótkoterminowa	10 620 792,56 zł.
		983 788,41 zł.

W pozycji tej wykazywane są przychody z tytułu windykacji wierzytelności w ramach zakupionego portfela wierzytelności – do wysokości między ceną nabycia, a wartością wierzytelności określoną z zachowaniem zasady ostrożności.

3. Rachunek zysków i strat

	31-12-2015	31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 807,82	325 937,78
Koszty działalności operacyjnej	27 223,43	212 955,11
Zysk/strata ze sprzedaży	23 584,39	112 982,67
Zysk/strata z działalności operacyjnej	23 584,39	112 656,67
Zysk/strata brutto	22 474,62	76 330,37
Zysk/strata netto	18 204,90	60 795,84

Audytor: Kontex Sp. z o.o., 08-101 Siedlce, ul.Kruczkowskiego 3a

Strona 16 / 20



3.1. Koszty działalności operacyjnej

212 955,11 zł.

3.2. Koszty w układzie rodzajowym

Na koszty te składają się następujące pozycje kosztów rodzajowych

-	konto - „Amortyzacja”	0,00 zł.
-	konto - „Zużycie materiałów i energii”	0,00 zł.
-	konto - „Usługi obce”	167 703,91 zł.
-	konto - „Wynagrodzenia”	600,00 zł.
-	konto - „Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia”	108,35 zł.
-	konto - „Podatki i opłaty”	44 542,85 zł.
-	konto - „Pozostałe koszty rodzajowe”	0,00 zł.

Badaniem kompletnym objęto Wynagrodzenia, Ubezpieczenia społeczne oraz Podatki i Opłaty.

Badaniem wrywkowym objęto koszty usług obcych.

3.3. Pozostałe koszty operacyjne

326,00 zł.

Na saldo składają się odsetki od nieterminowych wpłat od zobowiązań podatkowych.

W badanych transakcjach nie ujawniono nieprawidłowości.

3.4. Koszty finansowe

36 527,62 zł

Na zarachowane koszty składają się :

-	odsetki od wyemitowanych obligacji	30 653,27zł.
-	odsetki od pożyczek od akcjonariuszy	5 874,35 zł.

Rekalkulacja odsetek nie ujawniła istotnych nieprawidłowości.

3.5. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

325 937,78 zł.

Sprzedaż w kwocie jw. dotyczy przychodów z tytułu uzyskiwanych spłat windykowanych wierzytelności:

Przychody netto ze usług 325 937,78zł.

Powyższe wielkości są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych.

Pełna kontrola uzyskanych spłat wierzytelności nie ujawniła istotnych nieprawidłowości.

3.6. Pozostałe przychody operacyjne

W badanym okresie Pozostałe przychody operacyjne nie wystąpiły.



3.7. Przychody finansowe

201,32 zł.

Na saldo składają się głównie odsetki od lokat bankowych.

3.8. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

76 330,37 zł.

Przychody ogółem

326 139,10 zł.

- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

325 937,78 zł.

- pozostałe przychody operacyjne – nie wystąpiły

- przychody finansowe

201,32 zł.

Koszty ogółem

249 808,73 zł.

- koszty działalności operacyjnej

212 955,11 zł.

- pozostałe koszty operacyjne

326,00 zł.

- koszty finansowe

36 527,62 zł.

Wynik finansowy – zysk brutto

76 330,37 zł.

Przychody wolne od podatku – nie występują

Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (statystyczne)

72 434,95 zł.

- Różnica wartości zwindykowanej należności, a przebiegiem z Rozliczeń międzykresowych przychodów

72 434,95 zł.

Koszty dotyczące zespołu 4 oraz 7 niestanowiące kosztów uzyskania przychodów

11 426,00 zł.

- Rezerwa na podatek PCC

11 100,00 zł.

- Odsetki o nieterminowych wpłat podatku

326,00 zł.

Koszty Podatkowe, a nie bilansowe (statystyczne)

47 083,34 zł.

- Proporcjonalna do spłat wierzytelności część pierwotnej zapłaty za portfel

47 083,34 zł.

Ustalenie wyniku finansowego

Po uwzględnieniu korekt do celów obliczenia podatku dochodowego - omówiono w informacji dodatkowej (str. 4)

oraz korekt proponowanych przez biegłego:

- wynik finansowy brutto zgodnie z bilansem

76 330,37 zł.

- przychody wolne od podatku

0,00 zł.

- przychody zwiększające podstawę opodatkowania (statystyczne)

72 434,95 zł.

- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów

11 426,00 zł.

- Koszty podatkowe, a nie bilansowe

47 083,34 zł.

- wynik finansowy podatkowy

113 107,98 zł.

Obliczenie podatku dochodowego

21 490,52 zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	339 637,18 zł
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-345 593,17 zł.
Łączny podatek dochodowy	15 534,53 zł
Bieżący podatek dochodowy	21 490,52 zł
Odroczony podatek dochodowy	- 5 955,99 zł

4. Zobowiązania warunkowe

Jednostka w informacji dodatkowej wskazała, że nie występują zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia, co potwierdzono także podczas prowadzonych rozmów z Zarządem, jak i główną księgową.

5. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 20.01.2017 r. na mocy Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyemitowano 278 103 akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 27 810,30 zł objętych w całości przez Tomasza Jandulę.

Dnia 20.01.2017r na mocy Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powołano w skład Rady Nadzorczej Spółki Mateusza Jandulę oraz Adama Sanny.

W jednostce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2016 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

IV. Wprowadzenie do sprawozdania fin. oraz informacja dodatkowa

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Informacja dodatkowa, spełniają wymagania określone w art. 45 ust.2 pkt. 3 oraz w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wskazane informacje przedstawiono w sposób wyczerpujący.

Zarząd jednostki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan 1 579 000,74 zł na koniec roku 2016 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2016 r.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazuje na łączną wartość przepływów na 372 623,14 zł wg stanu na 2016-12-31 r.

Audytorka: Kontex Sp. z o.o., 08-101 Siedlce, ul.Kruczkowskiego 3a

Strona 19 / 20

09

VII. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest zgodne z danymi ksiąg rachunkowych, spełnia wymogi określone w art. 49 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Kierownictwo jednostki zamieściło informację o kontynuacji działalności gospodarczej przez spółkę (vide – wprowadzenie do sprawozdania finansowego).

Przypadki wskazujące na naruszenie prawa.

W wyniku dokonania badania sprawozdania finansowego, systemu prowadzenia ksiąg rachunkowych, kontroli wewnętrznej a także statutu lub umowy jednostki nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa.

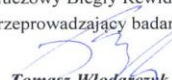
VIII. Podsumowanie wyników badania

1.	Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się zyskiem brutto w wysokości	76 330,37 zł.
2.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	15 534,53 zł.
3.	Zysk netto	60 795,84 zł.

IX. Uwagi końcowe

1. Niniejszy raport zawiera 20 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego w dolnej części przy numerze strony.
2. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe oraz analiza finansowa wygenerowana z programu „APS Dokumentacja rewizyjna sprawozdań finansowych, usług atestacyjnych i pokrewnych”.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie


Tomasz Włodarczyk
Nr w rejestrze 12806

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych:

Kontex Sp. z o.o.
08-101 Siedlce, ul. Kruczkowskiego 3a
“KONTEX” Sp. z o.o.
08-101 Siedlce
ul. Kruczkowskiego 3a, tel. 25 632-30-11
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA
SPRAWOZDZAŃ FINANSOWYCH Nr 1056

Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 1056
Decyzja nr 132/63/95 KRBR z dnia 1995-11-21 r.

Siedlce, 24 kwietnia 2017 r.

24

5.3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.

RAPORT KWARTALNY FTI PROFIT S.A.

ZA IV KWARTAŁ 2017 ROKU

WARSZAWA

01 luty 2018

1. Spis treści

1. Spis treści	136
2. Wprowadzenie	137
2.1 Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV kwartał 2017 roku	137
3. Podstawowe informacje o spółce.....	137
3.1 Dane spółki.....	137
3.2 Działalność Spółki.....	137
3.3 Zarząd	138
3.4 Rada Nadzorcza.....	138
4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku	139
4.1 Wybrane dane finansowe z bilansu.....	139
4.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat	140
4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	141
4.4 Rachunek przepływów pieniężnych	141
4.5 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego	142
4.6 Komentarz zarządu Spółki do wyników finansowych.....	143
4.7 Informacja dotycząca prognoz	145
4.8 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	145
4.10 Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	145
4.11 Struktura akcjonariatu	145
4.12 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełne etaty	146

2. Wprowadzenie

2.1 Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV kwartał 2017 roku

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Sprawozdanie finansowe zawiera skrócone dane finansowe spółki FTI Profit S.A. („Spółka”, „Emitent”) za IV kwartał 2017 roku i obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2017 roku oraz dane narastająco od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 października do 31 grudnia 2016 roku oraz dane narastająco od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330). Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

3. Podstawowe informacje o spółce

3.1 Dane spółki

Nazwa (firma):	FTI Profit S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000589701
REGON:	362808925
NIP:	7010524116
Telefon:	(22) 427 89 96
Faks:	(22) 427 89 93
Poczta elektroniczna:	biuro@ftiprofit.pl
Strona internetowa:	www.ftiprofit.pl

3.2 Działalność Spółki

Podstawową działalnością Spółki jest odzyskiwanie należności, które zostały nabyte na własny rachunek Spółki jako pakiety wierzytelności pieniężnych, pochodzące z różnych źródeł m.in.

kredytów, pożyczek, opłat za przewozy, usług telekomunikacyjnych oraz innych o podobnym charakterze (masowym).

Wierzytelności, które są przedmiotem zainteresowania Spółki, spełniają określone warunki, są to m.in.: wierzytelności pieniężne, rozdrobnione, o średniej jednostkowej wartości kilku lub kilkunastu tysięcy złotych. Wierzytelności charakteryzują się określonymi statystykami spłat, najczęściej są udokumentowane z perspektywą kontynuacji systematycznych wpłat w przyszłości przez dłużników lub możliwe do odzyskania w drodze egzekucji komorniczej.

Przedmiotem zainteresowania Spółki są również inne wierzytelności gospodarcze, których odzyskanie jest uprawdopodobnione lub istnieje możliwość restrukturyzacji dłużnika.

3.3 Zarząd

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Prezes Zarządu	Łukasz Wasilewski
Członek Zarządu	Wojciech Ryguła

Kadencja Zarządu upływa w 2018 r. po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2017.

3.4 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tomasz Jandula
Członek Rady Nadzorczej	Aneta Kowalska
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Marciniak
Członek Rady Nadzorczej	Mateusz Jandula
Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Wasilewski

Kadencja Rady Nadzorczej upływa w 2018 r. po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2017.

4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku

4.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Lp.	Tytuł	31.12.2017	31.12.2016
A	AKTYWA TRWAŁE	347 487,39	2 956 072,28
I	Wartości niematerialne i prawne	3 801,00	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	4 716,56	-
III	Należności długoterminowe	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	130 000,00	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208 969,83	2 956 072,28
B	AKTYWA OBROTOWE	9 895 358,44	14 547 938,19
I	Zapasy	15 312,56	-
II	Należności krótkoterminowe	9 369 498,37	13 853 008,27
III	Inwestycje krótkoterminowe	492 638,81	460 559,66
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 908,70	234 370,26
	AKTYWA OGÓŁEM	10 242 845,83	17 504 010,47

Lp.	Tytuł	31.12.2017	31.12.2016
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 096 584,60	1 579 000,75
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 500 000,00	1 000 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	79 000,74	18 204,91
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	500 000,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	517 583,86	60 795,84
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 146 261,23	15 925 009,72
I	Rezerwy na zobowiązania	201 426,91	419 955,86
II	Zobowiązania długoterminowe	-	3 628 607,14

III	Zobowiązania krótkoterminowe	107 424,19	271 865,75
IV	Rozliczenia międzyokresowe	7 837 410,13	11 604 580,97
PASYWA OGÓŁEM		10 242 845,83	17 504 010,47

4.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tytuł	01.01.2017 – 31.12.2017	01.10.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2016 - 31.12.2016
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 834 977,99	479 779,88	325 937,78	77 219,20
I. Przychody ze sprzedaży produktów	2 834 977,99	479 779,88	325 937,78	77 219,20
B. Koszty działalności operacyjnej	2 212 621,18	173 954,00	212 955,11	51 327,47
I. Amortyzacja	6 172,00	2 722,00	-	-
II. Zużycie materiałów i energii	8 428,91	2 461,76	-	-
III. Usługi obce	280 343,96	115 211,52	167 703,91	31 077,38
IV. Podatki i opłaty	63 419,62	18 010,70	44 542,85	19 825,08
V. Wynagrodzenia	17 173,64	13 582,12	600,00	360,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 177,10	2 439,88	108,35	65,01
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 833 905,95	19 526,02	-	-
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) na sprzedaży	622 356,81	305 825,88	112 982,67	25 891,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	21 035,52	1 035,52	0,00	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	21 035,52	1 035,52	-	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 035,52	1 035,52	326,00	0,00
I. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	1 035,52	1 035,52	326,00	-
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	642 356,81	305 825,88	112 656,67	25 891,73
G. Przychody finansowe	6 574,72	189,28	201,32	0,56
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	6 574,72	189,28	201,32	0,56

H. Koszty finansowe	48 493,12	45,10	36 527,62	27 423,00
I. Odsetki	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	48 493,12	45,1	36 527,62	27 423,00
I. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	600 438,41	305 970,06	76 330,37	-1 530,71
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	600 438,41	305 970,06	76 330,37	-1 530,71
L. Podatek dochodowy	82 854,55	42 556,38	15 534,53	8 309,46
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N. Zysk (strata) netto	517 583,86	263 413,68	60 795,84	-9 840,17

4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

L.p.	Tytuł	01.01.2017 – 31.12.2017	01.10.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.10.2016 - 31.12.2016
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 579 000,75	1 833 170,93	518 204,90	1 070 636,01
	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 000 000,00	1 500 000,00	100 000,00	100 000,00
	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 500 000,00	1 500 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
	Kapitał zapasowy na początek okresu	18 204,90	-	-	-
	Kapitał zapasowy na koniec okresu	79 000,74	-	18 204,91	18 204,91
	Kapitał rezerwowy na początek okresu	-	-	400 000,00	400 000,00
	Kapitał rezerwowy na koniec okresu	-	-	500 000,00	500 000,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
	Wynik netto	517 583,86	263 413,68	60 795,84	-9 840,17
	a) zysk netto	517 583,86	263 413,68	60 795,84	-
	b) strata netto	-	-	-	-9 840,17
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 096 584,60	2 096 584,60	1 579 000,75	1 579 000,75

4.4 Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	01.01.2017 - 31.12.2017	01.10.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2016 - 31.12.2016
------	-------	----------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

I.	Zysk (strata) netto	517 583,86	263 413,68	60 795,84	-9 840,17
II.	Korekty razem	807 622,46	-432 970,76	-1 751 645,08	-1 102 491,40
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 325 206,32	-169 557,08	-1 690 849,24	-1 112 331,57
I.	Wpływy	1 035,32	1 035,32	-	-
II.	Wydatki	145 724,88	139 330,78	-	-
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-144 689,56	-138 295,46	0,00	0,00
I.	Wpływy	-	-	2 214 500,00	1 602 500,00
II.	Wydatki	1 148 437,61	-	151 027,62	29 922,62
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 148 437,61	-	2 063 472,38	1 572 577,38
C.	Przepływy pieniężne netto razem	32 079,15	-307 852,54	372 623,14	460 245,81
	Środki pieniężne na początek okresu	460 559,66	800 491,35	87 936,52	313,85
	Środki pieniężne na koniec okresu	492 638,81	492 638,81	460 559,66	460 559,66

4.5 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami prawa oraz zgodnie z polityką rachunkowości Spółki. Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego spełniają wymogi zasady ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

Okres trwania działalności oznaczony został na czas nieokreślony. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w przyszłości.

Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie porównawczym.

Do przychodów zalicza się równowartość sprzedanych w okresie sprawozdawczym dóbr i usług a także, wynikających z umów cesji wierzytelności odzyskane od dłużników, przychody spowodowane sprzedażą środków trwałych, otrzymane odszkodowania, darowizny, umorzone zobowiązania oraz naliczone odsetki za nieterminowe regulowanie należności, zrealizowane dodatnie różnice kursowe. W związku z faktem, iż główną działalnością Spółki jest windykacja i zarządzanie portfelami wierzytelności, przychody z tej działalności prezentowane jako z działalności podstawowej.

Kosztami w Spółce są wszystkie koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów ich uzyskania oraz skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza normalną działalnością.

Bilans sporządza się metoda pełną.

Należności krótkoterminowe prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa ich zapłaty. Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, które będą wykonane w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały własne, w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy, wycenia się w wartości nominalnej.

Zobowiązania w ciągu roku ujmowane są w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

4.6 Komentarz zarządu Spółki do wyników finansowych

Zarząd Spółki przedstawia poniżej omówienie wyników finansowych za okres czterech kwartałów 2017 roku.

Rok 2017 w Spółce charakteryzował się istotnym zwiększeniem skali działalności operacyjnej i wzrostem wyników finansowych. Spółka, w całym 2017 r., nabyła portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 12 mln zł a obrót związany z portfelami wierzytelności wyniósł 2,2 mln zł. Wydatki związane z inwestycjami (zakupem i obrotem wierzytelności) wyniosły 1,4 mln zł.

W 2017 r. przychody netto Spółki wzrosły do 2,8 mln zł i były prawie 8-krotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Znaczący wzrost wartości przychodów ze sprzedaży związany był ze zwiększoną skalą działalności operacyjnej Spółki i wzrostem uzyskiwanych wpłat od dłużników jak również wzrostem wartości sprzedaży kilku pakietów wierzytelności pieniężnych na kwotę około 2,2 mln zł.

W 2017 r. 9-krotnie wzrosły koszty operacyjne, związane z prowadzoną działalnością Spółki. Największy udział w kosztach ogółem miały pozostałe koszty rodzajowe (wartość sprzedaży wierzytelności), które wyniosły prawie 83% kosztów działalności operacyjnej na koniec IV kw. 2017 roku. Koszty rodzajowe to głównie koszty usług obcych związane z opłatami pocztowymi oraz usługami zewnętrznymi kancelarii prawnych. Udział kosztów usług obcych wyniósł 13% w kosztach ogółem. Wzrost skali działalności Spółki wynikał również z inwestycji w środki trwałe (sprzęt teleinformatyczny) oraz wzrostu zatrudnienia.

W 2017 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 642 tys. zł, co oznacza 4.7-krotny wzrost w stosunku do analogicznego wyniku za rok 2016. W IV kwartale 2017 r. Spółka wypracowała prawie 306 tys. zł zysku operacyjnego, stanowiącego 48% wyniku ogółem. Rentowność działalności operacyjnej wyniosła 23%, wobec 35% w roku ubiegłym, który został jednak osiągnięty przy istotnie mniejszej skali działalności w porównaniu do całego 2016 roku.

Wynik netto Spółki, w 2017 r., wyniósł 517 tys. zł, co stanowi blisko 9-krotny wzrost wyniku w porównaniu do 2016 r. W IV kwartale 2017 Spółka wypracowała prawie 263 tys. zł zysku netto, co stanowi prawie połowę zysku w całym 2017 r. Rentowność netto Spółki w całym 2017 r. wyniosła 18% i była porównywalna z rentownością osiągniętą w 2016 r.

Zarząd Spółki podkreśla, że kierunek zmian w funkcjonowaniu bieżącym Spółki zapoczątkowany jeszcze pod koniec I kwartału 2017 r. wraz ze zwiększeniem skali działalności operacyjnej przyczynił się do zmiany modelu działania i istotnego wzrostu wyników finansowych.

Wartość aktywów ogółem Spółki, na koniec IV kwartału 2017 r., odnotowała spadek o 41% w stosunku do wartości z końca 2016 r. Wpływ na taki stan miała głównie sprzedaż posiadanych pakietów wierzytelności (o łącznej wartości nominalnej około 14 mln zł), które zostały wyksięgowane z bilansu po stronie aktywów i pasywów Spółki.

Dominujący udział w aktywach ogółem mają aktywa obrotowe, które na koniec IV kwartału 2017 r. wyniosły niespełna 97%. W ich strukturze natomiast zdecydowanie przeważają należności wynikające z przyszłych spłat wierzytelności (94%). Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe (5%) oraz w niewielkim stopniu zapasy w formie zaliczek komorniczych (poniżej 1%).

Po stronie pasywów Spółki, na koniec IV kw. 2017 r. kapitał własny uległ zwiększeniu do kwoty prawie 2,1 mln zł. (wzrost o 33% rdr). Na wartość kapitału własnego miały wpływ osiągnięty zysk netto w 2017 r. oraz wzrost wartości kapitału zapasowego w wyniku przeznaczenia zysku netto za rok 2016 r.

Natomiast udział zobowiązań ogółem w Spółce, na koniec IV kw. 2017 r., zmalał o 49% (rdr) w wyniku zmniejszenia wartości zobowiązań długoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych. Sytuacja ta ma związek ze sprzedażą pakietów wierzytelności i ich wyksięgowania z pozycji bilansowych.

Na koniec IV kw. 2017 r. Spółka nie posiadała zadłużenia długoterminowego (w I półroczu 2017 r. Spółka wykupiła 3 letnie obligacje serii A). Na wartość zobowiązań ogółem w Spółce składają się głównie rozliczenia międzyokresowe wynikające z przychodów przyszłych okresów związane z księgowanymi pakietami wierzytelności oraz zobowiązania handlowe wobec kontrahentów. Spółka, wg stanu na koniec IV kw. 2017 r., nie posiadała żadnego zobowiązania finansowego w formie kredytu, pożyczki lub wyemitowanych obligacji.

Rachunek przepływów pieniężnych wg stanu na koniec IV kw. 2017 r. wykazał wzrost środków pieniężnych o kwotę +32 tys. zł w stosunku do końca okresu poprzedniego. Wpływ na taki stan środków pieniężnych miał: (i) in plus rachunek przepływów z działalności operacyjnej, wykazujący zwiększenie stanu środków o +1,3 mln zł, wynikający z obrotu wierzytelnościami oraz spłatami należności przez dłużników; (ii) in minus przepływy z działalności inwestycyjnej o -144 tys. zł; (iii) in minus przepływy z działalności finansowej wykazujące zmniejszenie o -1,1 mln zł, wynikające ze spłaty przez Spółkę obligacji serii A wraz z kosztami finansowymi.

Ze względu na prowadzoną działalność operacyjną, Spółka identyfikuje różne zdarzenia i czynniki mające wpływ na jej działalność gospodarczą. Spółka podejmuje starania mające na celu realizację przyjętej strategii rozwoju, z uwzględnieniem bieżących warunków rynkowych, otoczenia prawnego oraz możliwości dokonywania zakupów nowych portfeli wierzytelności. Zakupy takich portfeli Spółka dokonuje najczęściej w drodze wygranego przetargu, po wcześniejszej analizie i oszacowaniu ceny za dany pakiet wierzytelności.

Ponadto, Spółka identyfikuje różne czynniki mające wpływ na ostateczną cenę za pakiet wierzytelności, w tym: jakość wierzytelności, dotychczasowe działania podejmowane przez pierwotnego wierzyciela, wiek dłużników oraz przyjęte zabezpieczenia. Zakup portfela wierzytelności po określonej cenie determinuje rentowność inwestycji a minimalizacji ryzyka zmniejszenia rentowności Spółka dokonuje w drodze dywersyfikacji zakupu portfeli wierzytelności.

Pozostałe czynniki wpływające na bieżącą działalność operacyjną Spółki to działania podejmowane w zakresie obsługi już nabytych wierzytelności. Istotne znaczenie mają tutaj wszelkie wdrożenia rozwiązań informatycznych usprawniające działania na dużych zbiorach danych. Na bazie własnego i zebranego doświadczenia Spółka implementuje własny dedykowany Zintegrowany System Informatyczny wspomagający zarządzanie, w szczególności obsługę wierzytelności.

Spółka na bieżąco monitoruje rynek wierzytelności i uczestniczy w postępowaniach przetargowych, których zakończenie i ich ewentualnie pozytywne dla Spółki rozstrzygnięcie będzie miało wymierny wpływ na wyniki finansowe Spółki w przyszłości.

4.7 Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie sporządziła i nie publikowała prognoz finansowych.

4.8 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego wyniki finansowe Spółki nie są objęte konsolidacją. Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

4.10 Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W IV kwartale 2017 roku Spółka rozwijała własne zasoby i narzędzia informatyczne pozwalające efektywniej organizować pracę w zakresie zarządzania nabytymi wierzytelnościami.

Spółka wdrożyła własne narzędzia informatyczne:

- (i) interaktywne narzędzie umożliwiające śledzenie statusu przesyłek listowych;
- (ii) narzędzie do automatyzacji pracy związanej z wnoszeniem pozwów masowych w trybie Elektronicznego Postępowania Upominawczego.

Spółka jest w trakcie prac nad implementacją własnego dedykowanego Zintegrowanego Systemu Informatycznego wspomagającego zarządzanie, w szczególności obsługę wierzytelności.

4.11 Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	% udział w kapitale i głosach na WZ
Tomasz Jandula	2.500.001	16,67
Dariusz Marciniak	2.499.999	16,67
Bogdan Dzimira wraz z żoną Anetą Kowalską*	2.083.332	13,89
Wojciech Ryguła	1.666.666	11,11
Ryszard Wasilewski	1.666.666	11,11
Grzegorz Górski wraz z rodzicami**	1.666.666	11,11
Minos S.A.	1.415.001	9,43
Pozostali	1.501.669	10,01
RAZEM	15 000 000	100,00

* w tym Aneta Kowalska posiada 120.000 akcji co stanowi 0,80% udziału w kapitale i głosach na WZ oraz FTI Capital sp. z o.o. posiada 416.666 akcji co stanowi 2,78% udziału w kapitale i głosach na WZ.

** w tym Natalia Górską, matka Grzegorza Górskiego, posiada 83.333 akcji co stanowi 0,56% udziału w kapitale i głosach na WZ oraz Aleksander Górski, ojciec Grzegorza Górskiego, posiada 83.333 akcji co stanowi 0,56% udziału w kapitale i głosach na WZ.

Łączna liczba wszystkich akcji Spółki wynosi 15.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

1.000.000 sztuk - akcje na okaziciela serii A;

4.000.000 sztuk - akcje na okaziciela serii B;

5.000.000 sztuk - akcje na okaziciela serii C;

5.000.000 sztuk - akcje na okaziciela serii D;

Łączna wartość nominalna kapitału zakładowego wynosi 1.500.000;- (jeden milion pięćset tysięcy złotych).

4.12 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wynosiła 5 osób, w tym 2 osoby na pełny etat, 3 osoby na ½ etatu oraz 6 osób na umowę zlecenia.

Załączniki

5.4. Odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/589701/10/20180308122828

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.03.2018 godz. 12:28:28

Numer KRS: 0000589701

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	03.12.2015		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/4880/18/685	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 362808925, NIP: 7010524116
3.Firma, pod którą spółka działa	FTI PROFIT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	---
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ŻŁOTA, nr 59, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-120, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@FTIPROFIT.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.FTIPROFIT.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/589701/10/20180308122828

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	22.10.2015 R., NOTARIUSZ WIESŁAWA PROKOPIUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 5140/2015.
	2	23.12.2015, REP. A NR 5547/2015, KANCELARIA NOTARIALNA MIROSLAW WIĘCH, WIESŁAWA PROKOPIUK SPÓŁKA CYWILNA WARSZAWA, ZMIANA PARAGRAFU 3 UST. 1
	3	08.02.2016 R., REP. A NR 802/2016, KANCELARIA NOTARIALNA MIROSLAW WIĘCH WIESŁAWA PROKOPIUK SPÓŁKA CYWILNA WARSZAWA, ZMIANA §3 UST. 1
	4	29.05.2017 R., REP. A NR 2612/2017, WIESŁAWA PROKOPIUK NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 3 UMOWY SPÓŁKI
	5	04.01.2018R., REP.A NR 38/2018, NOTARIUSZ MIROSLAW WIĘCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANY: §3 UST.3, §9 UST.2, §12 UST.1, §15 UST.3; USUNIĘCIE: §14 UST.4, §15 UST.4 LIT.1), §20, §21 UST.1 LIT.C).

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 500 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału doozłowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	15000000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 500 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/589701/10/20180308122828

Strona 3 z 7

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	4000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	SPOSÓB REPREZENTOWANIA PODMIOTU PRZEZ ZARZĄD - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO (§ 18 STATUTU SPÓŁKI).
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma
	WASILEWSKI

Identyfikator wydruku: RP/589701/10/20180308122828

Strona 4 z 7

	2.Imiona	ŁUKASZ JAN
	3.Numer PESEL/REGON	76062003712
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RYGULA
	2.Imiona	WOJCIECH ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	72121700215
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	MARCINIAK
		2.Imiona	DARIUSZ ZYGMUNT
		3.Numer PESEL	64083013751
	2	1.Nazwisko	JANDULA
		2.Imiona	TOMASZ JAN
		3.Numer PESEL	60061909032
	3	1.Nazwisko	JANDULA
		2.Imiona	MATEUSZ
		3.Numer PESEL	88010505399
	4	1.Nazwisko	KOWALSKA
		2.Imiona	ANETA
		3.Numer PESEL	89040206504
	5	1.Nazwisko	WASILEWSKI
		2.Imiona	RYSZARD
		3.Numer PESEL	51042510439

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/589701/10/20180308122828

Strona 5 z 7

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	2	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
	5	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	8	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	9	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.08.2016	OD 22.10.2015 DO 31.12.2015
	2	11.08.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 22.10.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 22.10.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 22.10.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, 31.12.2015

Identyfikator wydruku: RP/589701/10/20180308122828

Strona 6 z 7

za który należy złożyć sprawozdanie
finansowe.

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/589701/10/20180308122828

Strona 7 z 7

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 08.03.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

5.5. Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI FTI PROFIT S.A.

§ 1

1. Spółka jest prowadzona pod firmą FTI PROFIT Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy FTI PROFIT S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
2. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
3. Czas trwania spółki jest nieograniczony.
4. Terenem działania spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej a przy zachowaniu przepisów obowiązującego prawa - także obszar zagranicy.
5. Na terenie swego działania spółka może otwierać i prowadzić własne oddziały i zakłady, a na podstawie uchwały zarządu także tworzyć nowe spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.
6. Założycielami Spółki są: Wojciech Ryguła, Dariusz Marciniak, Grzegorz Górski, Tomasz Jandula, Łukasz Wasilewski i Bogdan Dzimira oraz spółka pod firmą Minos Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi.

Przedmiot działalności

§ 2

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 1. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),
 2. Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
 3. Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
 4. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
 5. Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z),
 6. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z.),
 7. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
 8. Działalność portali internetowych (63.12.Z),
 9. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z),
 10. Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z).
2. Działalność wymagająca odrębnego zezwolenia lub uzyskania koncesji, będzie podjęta przez Spółkę po uprzednim uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.

Kapitał i akcje

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, oznaczonych serią A, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy),
 - b) 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela, oznaczonych serią B, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy),
 - c) 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela, oznaczonych serią C, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy),
 - d) 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela, oznaczonych serią D, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy).
2. Akcje spółki są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.
3. Akcje serii A zostały objęte i w pełni opłacone na pokrycie kapitału zakładowego przez założycieli przed zarejestrowaniem spółki.
4. Akcje wydane za gotówkę zostają pokryte w całości przed złożeniem wniosku o zarejestrowanie spółki.
5. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty w oznaczonym terminie będzie zobowiązany do zapłacenia spółce odsetek ustawowych za okres zwłoki.

§ 4

1. Kapitał akcyjny spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, które mogą być pokryte gotówką lub wkładami niepieniężnymi albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji.
2. Obniżenie kapitału akcyjnego spółki może nastąpić przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub umorzenie akcji.
3. Obniżenie kapitału akcyjnego nie może nastąpić poniżej prawnie ustalonego minimum dla wysokości tego kapitału, jak również dla wartości nominalnej akcji.

§ 5

Akcje są zbywalne oraz mogą być przedmiotem zastawu.

§ 6

1. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która w szczególności określa podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi, bądź uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Sposób wypłaty za umorzone akcje ustala Zarząd spółki za zgodą Rady Nadzorczej.

§ 7

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

Władze Spółki

§ 8

Organami spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 9

- 1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne.
- 2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
- 3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/20 część kapitału akcyjnego.
- 4. W przypadku gdy Zarząd spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust.2., prawo do jego zwołania przysługuje Radzie Nadzorczej.
- 5. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie spółki.
- 6. Akcjonariusze mają prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu według zasady, że akcja zwykła daje prawo do jednego głosu. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji.
- 7. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub statut nie stanowią inaczej. Uchwała w sprawie zmiany statutu, w tym zmiany wysokości kapitału akcyjnego spółki oraz połączenia bądź rozwiązania spółki wymagają większości $\frac{3}{4}$ (trzy czwarte) głosów oddanych.

§ 10

Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym z osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego.

§ 11

- 1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,
 - b) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - c) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - d) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - e) podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty,

- f) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - g) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - i) emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,
 - j) utworzenie w spółce kapitału docelowego lub warunkowego,
 - k) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
 - l) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - m) zmiana Statutu Spółki,
 - n) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - o) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - p) wybór likwidatorów,
 - r) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.
2. Oprócz spraw wymienionych w paragrafie 11 ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.
 3. Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

§ 12

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej trzech członków, a w przypadku, gdy Spółka będzie spółką publiczną co najmniej z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
3. W przypadku zmniejszenia w toku kadencji liczby członków Rady Nadzorczej poniżej 3 (trzech) - w przypadku braku posiadania przez Spółkę statusu spółki publicznej albo co najmniej 5 (pięciu) w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do trzy albo pięcioosobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do upływu kadencji Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.

§ 13

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego i jego zastępcę.

2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

§ 14

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy tym posiedzeniom przewodniczący, a w razie jego nieobecności zastępca przewodniczącego.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej rady i przewodniczy mu do chwili wyborów nowego przewodniczącego.
3. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków rady oraz obecność co najmniej $\frac{1}{2}$ (jedna druga) liczby członków.
4. [skreślony]
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.
6. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych.
7. Rada Nadzorcza uchwała szczegółowy regulamin swego działania, który zatwierdza Walne Zgromadzenie.

§ 15

1. Rada Nadzorcza może wyrazić opinię we wszystkich sprawach spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami.
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy rady, w terminie dwutygodniowym.
3. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach działalności spółki.
4. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
 - a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty netto, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
 - b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
 - c) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet operacyjny) i strategicznych planów gospodarczych (biznesplan),
 - d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
 - e) wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

- f) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów lub emisji obligacji, jeżeli jednorazowa wartość zadłużenia z takiej pożyczki, kredytu lub emisji obligacji przekracza 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych),
- g) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiego zobowiązania łączna wartość zadłużenia Spółki z tych tytułów przekroczyłaby wartość kapitałów własnych Spółki,
- h) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, na wydzierżawienie nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości, udziale we współwłasności nieruchomości, prawie użytkowania wieczystego lub udziale w prawie użytkowania wieczystego ograniczonego prawa rzeczowego,
- i) wyrażanie zgody na kupno lub nabycie w innej formie przedsiębiorstwa, a także przystąpienie do innej spółki lub nabycie przez Spółkę udziałów lub akcji o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych),
- j) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki lub innych obciążeń majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) - jednorazowo lub łącznie z takiego samego tytułu w ciągu roku obrotowego,
- k) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których jednorazowa wartość przekracza 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności,
- l) [skreślony]
- m) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
- n) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- o) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- p) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki

§ 16

1. Zarząd spółki składa się z jednego do trzech członków, na czele z Prezesem Zarządu.
2. Zarząd spółki jest powoływany przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który został powołany przez Założycieli Spółki.
3. Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję.
4. Rada Nadzorcza odwołuje i zawiesza w czynnościach cały skład lub poszczególnych członków Zarządu Spółki.

§ 17

1. Zarząd spółki kieruje jej działalnością i reprezentuje ją na zewnątrz.

2. Szczegółowy tryb działania zarządu, a także wykaz spraw wymagających uchwały zarządu oraz spraw, które mogą być załatwiane przez poszczególnych jego członków określi regulamin zarządu.
3. Regulamin ten uchwała Zarząd na wniosek prezesa zarządu, a zatwierdza Rada Nadzorcza spółki.

§ 18

W przypadku, gdy Zarząd Spółki będzie wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczna reprezentacja Spółki wykonywana jest przez Prezesa Zarządu.

Gospodarka Spółki

§ 19

1. Spółka prowadzi księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.
3. Pierwszy rok obrotowy spółki kończy się trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące piętnastego roku (31-12-2015r.).

§ 20

[skreślony]

§ 21

1. Czysty zysk spółki przeznacza się na :
 - a) kapitał zapasowy spółki,
 - b) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - c) [skreślony]
 - d) kapitały rezerwowe tworzone w spółce,
 - e) inne cele określone uchwałą walnego zgromadzenia.
2. Kapitały rezerwowe tworzy się na podstawie uchwały walnego zgromadzenia, a regulaminy ich wykorzystania uchwała zarząd.
3. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (słownie: osiem procent) rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (słownie: jedna trzecia) kapitału zakładowego.

Postanowienia końcowe

§ 22

W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa.

5.6. Definicje i skróty

Akcje	Akcje Spółki, które są przedmiotem wprowadzenia do ASO, tj. 1.000.000 akcji serii A, 4.000.000 akcji serii B oraz 5.000.000 akcji serii C
Akcje Serii A	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje Serii B	4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje Serii C	5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect	alternatywny system obrotu rynek NewConnect prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokument informacyjny	niniejszy dokument sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Akcji
Dzień Dokumentu informacyjnego	dzień, na który sporządzony został Dokument informacyjny, tj. 08 marca 2018 r.
Emitent, Spółka	FTI PROFIT spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w unii walutowej (strefie euro) funkcjonującej w ramach Unii Europejskiej
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1577, z późn. zm.)
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 201, z późn. zm.)

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będąca organizatorem alternatywnego systemu obrotu NewConnect
Rada Nadzorcza, RN	rada nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.)
Statut	statut Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 229, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 2032, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1888, z późn. zm.)

Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 1150, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 833, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
zł, złoty, PLN	złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej