

# **RAPORT KWARTALNY FTI PROFIT S.A.**



**ZA II KWARTAŁ 2018 ROKU**

**WARSZAWA**

**14 sierpnia 2018 roku**

## 1. Spis treści

1.	Spis treści .....	2
2.	Podstawa sporządzenia raportu okresowego za II kwartał 2018 roku .....	3
3.	Podstawowe informacje o spółce .....	3
3.1	Dane spółki .....	3
3.2	Działalność Spółki .....	4
3.3	Zarząd .....	4
3.4	Rada Nadzorcza .....	4
4.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za II kwartał 2018 roku .....	5
4.1	Wybrane dane finansowe z bilansu .....	5
4.2	Dane finansowe z rachunku zysków i strat .....	6
4.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	7
4.4	Rachunek przepływów pieniężnych .....	7
4.5	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego .....	8
4.6	Komentarz zarządu Spółki wraz z charakterystyką dokonań i niepowodzeń oraz opisem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	9
4.7	Informacja dotycząca prognoz .....	12
4.8	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	13
4.9	Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności .....	13
4.10	Struktura akcjonariatu .....	13
4.11	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełne etaty .....	14
4.12	Oświadczenie zarządu spółki w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego .....	14

## 2. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za II kwartał 2018 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 II kwartał 2018 roku i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 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:	<a href="mailto:biuro@ftiprofit.pl">biuro@ftiprofit.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.ftiprofit.pl">www.ftiprofit.pl</a>

### 3.2 Działalność Spółki

Podstawową działalnością Spółki jest odzyskiwanie należności pieniężnych, które zostały nabyte na własny rachunek Spółki jako pakiety wierzytelności pochodzące z różnych źródeł m.in. kredytów, pożyczek, opłat za przewozy, usług telekomunikacyjnych oraz innych o podobnym powszechnym charakterze.

Głównym przedmiotem zainteresowania Spółki są wierzytelności masowe, spełniające określone warunki, są to m.in.: wierzytelności pieniężne, rozdrobnione, o średniej jednostkowej wartości kilku lub kilkunastu tysięcy złotych, z perspektywą kontynuacji systematycznych wpłat w przyszłości przez dłużników lub możliwe do odzyskania na drodze egzekucji sądowej lub 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:

<b>Prezes Zarządu</b>	Łukasz Wasilewski
<b>Członek Zarządu</b>	Wojciech Ryguła

Kadencja Zarządu upływa w 2021 r. po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2020.

### 3.4 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

<b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>	Tomasz Janducha
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	Agnieszka Bieńkowska
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	Artur Binkowski
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	Mateusz Janducha
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	Ryszard Wasilewski

Kadencja Rady Nadzorczej upływa w 2021 r. po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2020.

## 4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za II kwartał 2018 roku

### 4.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Lp.	Tytuł	30.06.2018	30.06.2017
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>389 994,11</b>	<b>754 950,33</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	4 238,00	879,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	5 806,74	-
III	Należności długoterminowe	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	130 000,00	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	249 949,37	754 071,33
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>13 666 321,79</b>	<b>8 188 514,91</b>
I	Zapasy	-	-
II	Należności krótkoterminowe	13 328 319,00	7 766 727,01
III	Inwestycje krótkoterminowe	200 540,25	373 457,93
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137 462,54	48 329,97
	<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>14 056 315,90</b>	<b>8 943 465,24</b>

Lp.	Tytuł	30.06.2018	30.06.2017
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>2 297 430,13</b>	<b>1 758 706,70</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 500 000,00	1 500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	581 478,49	79 000,74
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	215 951,65	179 705,95
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>11 758 885,76</b>	<b>7 184 758,54</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	245 860,89	208 910,06
II	Zobowiązania długoterminowe	-	539 684,70
III	Zobowiązania krótkoterminowe	33 104,54	98 010,55
IV	Rozliczenia międzyokresowe	11 479 920,33	6 338 153,23
	<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>14 056 315,90</b>	<b>8 943 465,24</b>

## 4.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tytuł	01.01.2018 – 30.06.2018	01.04.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017	01.04.2017 – 30.06.2017
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>582 791,74</b>	<b>259 749,54</b>	<b>1 656 895,84</b>	<b>1 091 582,39</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	582 791,74	259 749,54	1 656 895,84	1 091 582,39
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>331 338,13</b>	<b>173 991,68</b>	<b>1 425 951,64</b>	<b>930 069,02</b>
I. Amortyzacja	1 099,00	-	2 150,00	2 150,00
II. Zużycie materiałów i energii	9 035,57	4 334,10	2 589,48	1 084,50
III. Usługi obce	269 090,75	146 160,55	81 703,99	49 021,01
IV. Podatki i opłaty	30,00	30,00	36 720,20	27 361,20
V. Wynagrodzenia	42 672,50	17 199,14	750,00	375,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 655,88	2 771,08	154,62	77,31
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 754,43	3 496,81	1 301 883,35	850 000,00
<b>C. Zysk (strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>251 453,61</b>	<b>85 757,86</b>	<b>230 944,20</b>	<b>161 513,37</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	10,00	10,00	0,00	0,00
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>251 443,61</b>	<b>85 747,86</b>	<b>230 944,20</b>	<b>218 233,84</b>
G. Przychody finansowe	43,73	0,00	6 664,57	6 260,51
H. Koszty finansowe	83,69	15,33	48 444,12	21 316,41
<b>I. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>251 403,65</b>	<b>85 732,53</b>	<b>189 164,65</b>	<b>146 457,47</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J-K)</b>	<b>251 403,65</b>	<b>85 772,86</b>	<b>189 164,65</b>	<b>146 489,52</b>
L. Podatek dochodowy	35 452,00	8 085,13	9 458,70	-32,05
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>215 951,65</b>	<b>77 647,40</b>	<b>179 705,95</b>	<b>146 457,47</b>

### 4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

L.p.	Tytuł	01.01.2018 – 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 081 478,48	2 219 782,73	1 579 000,75	1 612 217,18
	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 500 000,00	1 500 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00
	Kapitał zapasowy na początek okresu	79 000,75	79 000,75	18 204,90	18 204,90
	Kapitał zapasowy na koniec okresu	581 478,49	581 478,49	79 000,74	79 000,75
	Kapitał rezerwowy na początek okresu	-	-	-	-
	Kapitał rezerwowy na koniec okresu	-	-	-	-
	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
	Wynik netto	215 951,65	77 647,40	179 705,95	146 489,52
	a) zysk netto	215 951,65	77 647,40	179 705,95	146 489,52
	b) strata netto	-	-	-	-
II.	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 297 430,13</b>	<b>2 297 430,13</b>	<b>1 758 706,70</b>	<b>1 758 706,70</b>

### 4.4 Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
I.	Zysk (strata) netto	215 291,65	77 647,40	179 705,95	146 457,47
II.	Korekty razem	-501 024,98	-401 333,03	2 809 023,04	3 064 649,00
A.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-285 733,33</b>	<b>-323 685,63</b>	<b>2 988 728,99</b>	<b>3 211 106,47</b>
I.	Wpływy	-	-	-	-
II.	Wydatki	2 148,17	1 785,04	3 029,00	3 029,00
B.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 148,17</b>	<b>-1 785,04</b>	<b>-3 029,00</b>	<b>-3 029,00</b>
I.	Wpływy	-	-	-	-
II.	Wydatki	-	-	3 072 801,72	3 072 801,72
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 072 801,72</b>	<b>-3 072 801,72</b>
C.	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-287 881,50</b>	<b>-325 470,67</b>	<b>-87 101,73</b>	<b>135 275,75</b>
	Środki pieniężne na początek okresu	488 421,75	526 010,92	460 559,66	238 182,18
	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>200 540,25</b>	<b>200 540,25</b>	<b>373 457,93</b>	<b>373 457,93</b>

#### 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.

Raport kwartalny za II kwartał 2018 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

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 portfelem wierzytelności, przychody z tej działalności prezentowane jako przychody 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.

Wynik finansowy Spółki w okresie sprawozdawczym obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Bilans sporządza się metoda pełną.

Spółka za wartości niematerialne i prawne przyjmuje przedmioty o wartości od 3,5 tys. zł a ewidencja następuje według cen nabycia pomniejszona o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania do jednego roku oraz jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. złotych w dniu przyjęcia do użytkowania – jednorazowo spisuje się w koszty amortyzacji.

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.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej i obejmują środki w gotówce i na rachunkach bankowych. Odsetki od środków pieniężnych na rachunku bankowym wykazywane są jako przychody finansowe.



Kapitał własny, w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy, wycenia się w wartości nominalnej. Do kapitału zaliczane są niepodzielone zyski i nie pokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy jest wykazywany w wysokości określonej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

Zobowiązania w ciągu roku ujmowane są w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, które będą wykonane w następnych okresach, w szczególności rozliczenia wartości przejętych przez Spółkę w drodze cesji pakietów wierzytelności, które po spłacie stanowią przychody z podstawowej działalności okresu sprawozdawczego.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

#### **4.6 Komentarz zarządu Spółki wraz z charakterystyką dokonań i niepowodzeń oraz opisem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Spółka podejmuje różne działania mające na celu realizację przyjętej strategii rozwoju z uwzględnieniem bieżących warunków rynkowych, otoczenia prawnego oraz możliwości dokonywania zakupów nowych pakietów wierzytelności.

Ze względu na proces inwestycyjny w nowe pakiety wierzytelności Spółka identyfikuje różne czynniki mające wpływ na ostateczną cenę nabywanego pakietu wierzytelności, w tym: stan prawny wierzytelności, dotychczasowe działania podejmowane przez pierwotnego wierzyciela, wiek dłużników, ewentualne zabezpieczenia. Zakup pakietu wierzytelności po określonej cenie determinuje rentowność inwestycji a ryzyko zmniejszenia spłat jest ograniczane dywersyfikacją przez Spółkę zakupu całego portfela 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.

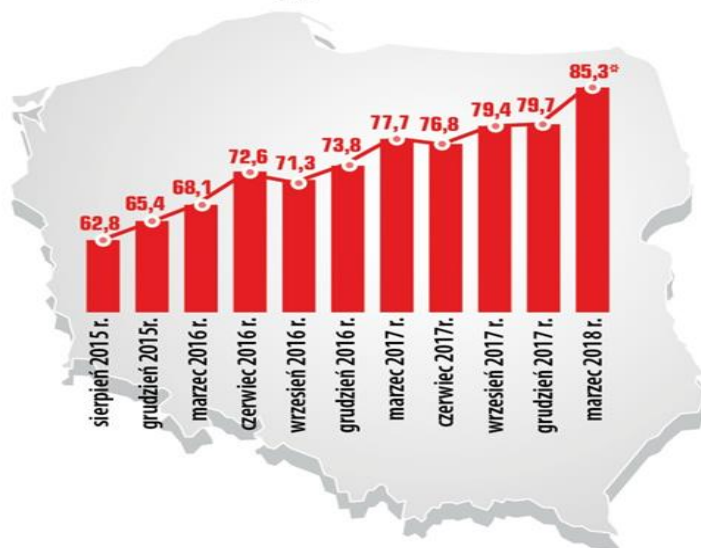
W procesie dochodzenia wierzytelności Spółka, na etapie sporządzania pozwu są zlecane pełnomocnikom procesowym. Jako pełnomocnicy procesowi Spółki, będącej właścicielem wierzytelności, podejmują wszelkie czynności prawne mające na celu odzyskanie wierzytelności pieniężnych. Kolejnym etapem dochodzenia należności jest złożenie wniosku do komornika zlecając egzekucję, która może być prowadzona przez co najmniej dziesięć lat po uzyskaniu tytułu wykonawczego, co w sposób istotny zwiększa prawdopodobieństwo odzyskania wierzytelności.

##### **Otoczenie zewnętrzne:**

Analizując czynniki zewnętrzne Spółka ocenia, iż polski rynek wierzytelności w dalszym ciągu utrzymuje tendencje rosnące i taki stan powinien pozostać w tym roku. Na podstawie danych BIG InfoMonitor z maja 2018 r. łączna kwota zaległych zobowiązań kredytowych i pozakredytowych na koniec I kwartału 2018 r., wyniosła 65,7 mld zł. W stosunku do danych z końca grudnia 2017, nieterminowe płatności Polaków odnotowane w Rejestrze Dłużników BIG InfoMonitor oraz w bazie Biura Informacji Kredytowej powiększyły się o 1,24 mld zł (wzrost o 1,89%).

Liczba osób niespłacających w terminie swoich zobowiązań wynosi 2.691.458 (wzrost o 7 proc.) i stanowi ponad 6% w ogólnej liczbie osób. Z tej kwoty: 29,4 mld zł (45 %) stanowią zobowiązania kredytowe a 36,4 mld zł (55 %) zobowiązania pozostałe.

### Indeks Zaległych Płatności Polaków



\* Indeks po raz pierwszy uwzględnia dłużników z opóźnieniami wynoszącymi min. 30 dni, wcześniej było to min. 60 dni.

Źródło: Rejestr Dłużników BIG InfoMonitor i baza Biura Informacji Kredytowej

Indeks Zaległych Płatności Polaków, obrazujący dłużników nie radzących sobie z obsługą rat kredytów i bieżących rachunków, wzrósł od końca 2017 r. o 5,6 pkt. z 79,7 do 85,3 pkt.

Spółka identyfikuje, że otoczenie rynkowe jest sprzyjające i spodziewa się dalszego wzrostu wolumenu wystawianych pakietów wierzytelności przez instytucje finansowe, firmy przewoźowe, telekomunikacyjne i innych. a wartość zaległych zobowiązań dłużników, na przestrzeni ostatnich lat systematycznie rośnie.

W I półroczu 2018 r., wystąpiły również istotne zdarzenia w otoczeniu zewnętrznym związane z upadłością spółki GetBack S.A. działającą w sektorze wierzytelności, implikujące wzrost kosztów obsługi zadłużenia obligacji korporacyjnych oraz spadek zaufania inwestorów do spółek oferujących instrumenty finansowe o charakterze dłużnym.

Od 9 lipca 2018 r. weszły również w życie zmiany w kodeksie cywilnym, dotyczące m.in.: (i) terminu przedawnienia, który został skrócony do 6 lat zamiast dotychczasowych 10 lat oraz (ii) zmianę przepisu dotyczącego wymagalności roszczenia, oznaczającego tym samym, że po upływie terminu przedawnienia nie można domagać się od konsumenta zaspokojenia roszczenia przysługującego wierzycielowi. Zmiany regulacyjne mają wpływ na działalność Spółki dotyczą bowiem okresu dochodzenia nabytych wierzytelności i możliwości i egzekwowania.

#### **Pozostałe wydarzenia:**

W II kwartale 2018 r., podobnie jak miało to miejsce w I kw. 2018 r., Emitent inwestował w obsługę własnych i nabytych wcześniej pakietów wierzytelności. Na wydatki te złożyły się m.in.: opłaty od pozwów składane w Elektronicznym Postępowaniu Upominawczym (EPU) lub w sądach powszechnych, zaliczki komornicze, opłaty pocztowe związane z wysyłaniem zawiadomień do dłużników oraz koszty zleceń dla pełnomocników procesowych.

Spółka kontynuowała zwiększenie liczby spraw kierowanych w drodze Elektronicznego Postępowania Upominawczego: sprawy obsługiwanych portfeli wierzytelności w liczbie 269 na koniec 31.12.2017 wzrosły do 4.462 na dzień niniejszego raportu oraz liczby nakazów z 4 na koniec 2017 r. do 3.252 na dzień niniejszego raportu. Wraz z nakazami Sąd elektroniczny wydaje również tytuły wykonawcze.

Wysokość kosztów związanych z obsługą wyniosły w II kw. 2018 r. blisko 146 tys. zł. Uzyskane nakazy, a następnie tytuły wykonawcze będą mogły być egzekwowane przez Spółkę (jako wierzyciela) przez następne sześć lat.

W kolejnych okresach sprawozdawczych, po uprawomocnieniu się nakazów i uzyskaniu tytułów wykonawczych, Emitent będzie zlecał komornikom egzekucję zasądzonych należności.

W II kw. 2018 r., portfel wierzytelności posiadany przez Spółkę powiększył się o nowy pakiet wierzytelności o charakterze finansowym, na który składają się m.in. kredyty i pożyczki o łącznej wartości nominalnej wraz z odsetkami ustawowymi wynoszącej 8,1 mln złotych w liczbie 289 sztuk. Do końca I półrocza 2018 r., Spółka dokonała zawiadomień dłużników o zmianie wierzyciela i rozpoczęła proces przeniesienia (zmiany) wierzyciela pierwotnego na Spółkę w nabytych tytułach wykonawczych.

Kolejnym obszarem działalności Spółki jest przekazywanie spraw do egzekucji komorniczej i monitorowanie pracy komorników.

Ponadto, w sprawach w których ogłoszone są już upadłości konsumenckie, Spółka przystępuje jako nowy wierzyciel do planu spłat przez dłużnika ustanowionego prawomocnym orzeczeniem sądu.

W dniu 28 czerwca 2018 roku odbyło się Walne Zgromadzenie, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2017 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta oraz przeznaczyło wypracowany zysk netto za 2017 r. na zwiększenie kapitału zapasowego. Akcjonariusze zdecydowali o powołaniu nowej rady nadzorczej na nową wspólną kadencję. W skład nowej rady weszli członkowie: p. Artur Binkowski oraz p. Agnieszka Bieńkowska. Kadencja nowej rady nadzorczej kończy się po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2020 rok.

Rada nadzorcza wybrała również zarząd w tym samym składzie osobowym na nową kadencję.

Spółka 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.

#### **Omówienie wyników finansowych za I półrocze 2018 roku:**

W II kw. 2018 r. (jak i całym I półroczu 2018 r.) Spółka nie dokonywała całej bądź częściowej sprzedaży pakietów wierzytelności pieniężnych co wpłynęło na zmianę wartości osiągniętych przychodów ze sprzedaży. W analogicznym I półroczu 2017 r. Spółka sprzedała pakiety wierzytelności o wartości 1,2 mln zł. W I półroczu 2018 r. przychody ze sprzedaży stanowiły, uzyskiwane przez Spółkę, wpłaty od dłużników i wyniosły 583 tys. zł. W swoich aktywach Spółka posiada wyszczególnione pakiety wierzytelności, które mogą być sprzedane w przyszłych okresach sprawozdawczych.

W II kw. 2018 r. wzrosły koszty operacyjne związane z prowadzoną działalnością Spółki. Koszty rodzajowe to głównie koszty usług obcych związane z opłatami pocztowymi oraz usługami zewnętrznymi kancelarii prawnych stanowiące 81% kosztów ogółem. Wzrosły również koszty związane z wynagrodzeniami i narzutami (ubezpieczenia, podatki), które wynoszą 13% w strukturze kosztów. Natomiast w danych porównywalnych za II kw. 2017 r. wartość kosztów rodzajowych sprzedaży obejmuje również wartość sprzedaży pakietów wierzytelności, które odpowiadały za 91% kosztów ogółem.

Na koniec I półrocza 2018 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 251 tys. zł (wzrost o 8.9%) w stosunku do analogicznego wyniku za rok 2017. Rentowność działalności operacyjnej wyniosła 43,1% wobec 33,0% w roku ubiegłym.

Wynik netto Spółki, na koniec I półrocza 2018 r., wyniósł 215,9 tys. zł, co stanowi wzrost o ponad 20% w porównaniu do końca I półrocza 2017 r. Rentowność netto Spółki na koniec I półrocza 2018 r. wyniosła 37,0% i była wyższa niż uzyskana przez Spółkę na koniec I półrocza 2017 wynosząca 29,89%.

Zarząd Spółki podkreśla, że wzrost skali działalności operacyjnej Spółki wiąże się również ze wzrostem kosztów rodzajowych, jednak inwestycje dokonane przez Spółkę w obsługę posiadanych już pakietów oraz zakup nowych pakietów wierzytelności przyczynią się do zwiększania wartości wyników finansowych w przyszłości.

Wartość aktywów ogółem Spółki, na koniec II kw. 2018 r., odnotowała wzrost o 57% w stosunku do wartości z końca II kw. 2017 r. Zwiększenie wartości aktywów wynikało z powiększenia stanu portfela wierzytelności w drodze zakupu nowych pakietów wierzytelności pieniężnych.

Dominujący udział w aktywach ogółem mają aktywa obrotowe, które na koniec II kw. 2018 r. wyniosły niespełna 97%. W ich strukturze natomiast zdecydowanie przeważają należności wynikające z przyszłych spłat wierzytelności od dłużników (98%). Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe (1%) czyli lokaty bankowe i środki pieniężne (1%).

Po stronie pasywów Spółki, wg stanu na koniec II kw. 2018 r., kapitał własny uległ zwiększeniu do kwoty prawie 2,3 mln zł. (wzrost o 31% rdr). Na wartość kapitału własnego miały wpływ osiągnięty zysk netto w I półroczu 2018 r. oraz podział zysku za cały rok 2017 r. na kapitał zapasowy.

Natomiast udział zobowiązań ogółem w Spółce, na koniec II kw. 2018 r., wyniósł 84% i w porównaniu do 2017 r. i uległ zwiększeniu w wzroście rozliczeń międzyokresowych. Na koniec II kw. 2018 r. Spółka nie posiadała zadłużenia długoterminowego. Na wartość zobowiązań ogółem w Spółce składają się głównie rozliczenia międzyokresowe wynikające z przychodów przyszłych okresów związane z księgowanymi wartościami wierzytelności pieniężnych od dłużników. Spółka, wg stanu na koniec II kw. 2018 r., nie posiadała żadnego zobowiązania finansowego w formie kredytu, pożyczki lub wyemitowanych obligacji.

Rachunek przepływów pieniężnych, wg stanu na koniec II kw. 2018 r., wykazał spadek środków pieniężnych o kwotę 288 tys. zł w stosunku do końca okresu poprzedniego. Wpływ na taki stan środków pieniężnych miał: (i) in minus rachunek przepływów z działalności operacyjnej, wykazujący zmniejszenie stanu środków o 286 tys. zł, wynikający głównie z korekt – wzrost stanu należności; (ii) in minus przepływy z działalności inwestycyjnej o -2,1 tys. zł; przepływów z działalności finansowej nie wykazano.

#### **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.

#### 4.9 Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W II kwartale 2018 roku Spółka pracowała nad własnymi zasobami informatycznymi pozwalającymi efektywniej organizować pracę w zakresie zarządzania nabytymi już wierzytelnościami poszczególnych pakietów.

#### 4.10 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
<b>RAZEM</b>	<b>15 000 000</b>	<b>100,00</b>

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,- zł. (jeden milion pięćset tysięcy złotych).

#### **4.11 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.

#### **4.12 Oświadczenie zarządu spółki w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Spółkę. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Zarząd Spółki:

Łukasz Wasilewski – Prezes Zarządu

Wojciech Ryguła – Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 14 sierpnia 2018 r.