

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



**ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

**WARSZAWA**

**14 listopada 2018 roku**

## 1. Spis treści

1.	Spis treści .....	2
2.	Podstawa sporządzenia raportu okresowego za III 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 III 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 .....	13
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 III 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 III kwartał 2018 roku i obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku oraz dane narastająco za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz dane narastająco od 1 stycznia do 30 września 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 III kwartał 2018 roku

### 4.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Lp.	Tytuł	30.09.2018	30.09.2017
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>398 149,50</b>	<b>147 932,88</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	4 238,00	1 316,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	5 806,74	2 325,10
III	Należności długoterminowe	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	130 000,00	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	258 104,76	144 291,78
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>13 700 927,44</b>	<b>6 754 874,13</b>
I	Zapasy	-	-
II	Należności krótkoterminowe	13 322 793,79	5 953 677,35
III	Inwestycje krótkoterminowe	223 871,11	801 011,02
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154 262,54	185,76
	<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>14 099 076,94</b>	<b>6 902 807,01</b>

Lp.	Tytuł	30.09.2018	30.09.2017
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>2 341 557,62</b>	<b>1 872 772,70</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	79 000,75
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	260 079,13	293 771,95
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>11 757 519,32</b>	<b>5 030 034,31</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	252 327,84	138 146,59
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	148 353,72	24 586,87
IV	Rozliczenia międzyokresowe	11 356 837,76	4 867 300,85
	<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>14 099 076,94</b>	<b>6 902 807,01</b>

## 4.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tytuł	01.07.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2018 – 30.09.2018	01.01.2017 – 30.09.2017
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>367 217,49</b>	<b>703 675,16</b>	<b>950 009,23</b>	<b>2 360 571,00</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	367 217,49	703 675,16	950 009,23	2 360 571,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>309 016,98</b>	<b>610 495,66</b>	<b>640 355,11</b>	<b>2 036 447,30</b>
I. Amortyzacja	0,00	1 300,00	1 099,00	3 450,00
II. Zużycie materiałów i energii	2 050,75	3 147,53	11 086,32	5 737,01
III. Usługi obce	228 206,18	81 256,71	497 296,93	162 960,70
IV. Podatki i opłaty	27 116,36	8 688,72	27 146,36	45 408,92
V. Wynagrodzenia	45 687,74	3 023,52	88 360,24	3 773,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 768,91	582,60	11 424,79	737,22
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	187,04	512 496,58	3 941,47	1 814 379,93
<b>C. Zysk (strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>58 200,51</b>	<b>93 179,50</b>	<b>309 654,12</b>	<b>324 123,70</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>20 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 000,00</b>
III. Inne przychody operacyjne	-	20 000,00	-	20 000,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,12</b>	<b>0,00</b>	<b>10,12</b>	<b>0,00</b>
III. Inne koszty operacyjne	0,12	0,00	10,12	-
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>58 200,39</b>	<b>113 179,50</b>	<b>309 644,00</b>	<b>344 123,70</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>140,90</b>	<b>222,47</b>	<b>184,63</b>	<b>6 887,04</b>
IV. Inne	140,90	222,47	184,63	6 887,04
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>113 397,38</b>	<b>83,69</b>	<b>48 448,71</b>
IV. Inne	0,00	4,59	83,69	48 448,71
<b>I. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>58 341,29</b>	<b>113 397,38</b>	<b>309 744,94</b>	<b>302 562,03</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J-K)</b>	<b>58 341,29</b>	<b>113 397,38</b>	<b>309 744,94</b>	<b>302 562,03</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>14 213,81</b>	<b>-668,62</b>	<b>49 665,81</b>	<b>8 790,08</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>44 127,48</b>	<b>114 066,00</b>	<b>260 079,13</b>	<b>293 771,95</b>

### 4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tytuł	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2018 – 30.09.2018	01.01.2017 – 30.09.2017
Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 297 430,13	1 758 706,70	2 081 478,48	1 579 000,75
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 500 000,00	1 000 000,00	1 500 000,00	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	18 204,90	79 000,75	18 204,90
Kapitał zapasowy na koniec okresu	581 478,49	79 000,75	581 478,49	79 000,74
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	44 127,49	114 066,00	260 079,13	293 771,95
a) zysk netto	44 127,49	114 066,00	260 079,13	293 771,95
b) strata netto	-	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 341 557,61	1 872 772,70	2 341 557,61	1 872 772,70

### 4.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tytuł	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Zysk (strata) netto	44 127,48	114 066,00	260 079,13	293 771,95
Korekty razem	-20 796,62	365 986,80	-521 821,59	1 202 208,12
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 330,86</b>	<b>480 052,80</b>	<b>-261 742,46</b>	<b>1 495 980,07</b>
Wpływy	-	-	-	-
Wydatki	0,00	4 062,10	2 808,18	7 091,10
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>-4 062,10</b>	<b>-2 808,18</b>	<b>-7 091,10</b>
Wpływy	-	-	-	-
Wydatki	-	48 437,61	-	1 148 437,61
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>-48 437,61</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 148 437,61</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>23 330,86</b>	<b>427 553,09</b>	<b>-264 550,64</b>	<b>340 451,36</b>
Środki pieniężne na początek okresu	200 540,25	373 457,93	488 421,75	460 559,66
Środki pieniężne na koniec okresu	223 871,11	801 011,02	223 871,11	801 011,02

#### 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 III 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, analizując bieżące warunki rynkowe, podejmuje różne działania mające na celu realizację przyjętej strategii rozwoju, m.in. w drodze sprawnego procesu windykacji oraz inwestycji w nowe pakiety wierzytelności.

Ze względu na proces inwestycyjny w nowe pakiety wierzytelności, Spółka identyfikuje różne czynniki mające wpływ na ostateczną cenę nabywanego pakietu wierzytelności, w tym: wartość pojedynczej wierzytelności, liczba dłużników, stan prawny wierzytelności, dotychczasowe działania podejmowane przez pierwotnego wierzyciela, wiek dłużników, ewentualne zabezpieczenia. Dokonując zakupu pakietu wierzytelności po określonej cenie, ewentualne niższe spłaty są dywersyfikowane różnorodnym portfelem wierzytelności posiadanych przez Spółkę.

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 sześć lat po uzyskaniu tytułu wykonawczego, co w sposób istotny zwiększa prawdopodobieństwo odzyskania wierzytelności. Spółka kładzie nacisk na działania polubowne i kontakt z dłużnikiem. Ugody lub porozumienia z dłużnikami są często lepszym rozwiązaniem niż proces sądowy przekraczający zakładany urzędowo termin.

#### **Otoczenie zewnętrzne:**

Według raportu Głównego Urzędu Statystycznego („GUS”) opublikowanego we wrześniu 2018 r., w 2017 roku nominalna wartość wszystkich wierzytelności obsługiwanych przez firmy windykacyjne wyniosła 91,6 mld zł. z czego wierzytelności konsumenckie stanowiły 70,6 mld zł (77,1 proc.), a korporacyjne 21 mld zł (22,9 proc.).

Firmy windykacyjne przyjęły do obsługi ponad 9,5 mln spraw dotyczące wierzytelności o wartości 40 mld zł a odzyskały od dłużników 8,8 mld zł, z czego wierzytelności konsumenckie stanowiły ponad 6,5 mld zł, a korporacyjne ponad 2,2 mld zł.

Natomiast, na podstawie danych BIG InfoMonitor z sierpnia 2018 r. łączna kwota zaległych zobowiązań kredytowych i pozakredytowych dłużników, wg stanu na koniec II kwartału 2018 r., wyniosła już prawie 71 mld zł. W drugim kwartale 2018 roku, nieterminowe płatności Polaków odnotowane w Rejestrze Dłużników BIG InfoMonitor oraz w bazie Biura Informacji Kredytowej powiększyły się o 5,25 mld zł (wzrost o 8%), w tym opóźniane kredyty – 3,74 mld zł a zaległości pozakredytowych przybyło 1,5 mld zł. Długi te wynikają m.in. z nieterminowego regulowania kredytów, pożyczek, alimentów, rachunków za telefon, media, czynsz czy kar za jazdę na gapę. Są to opóźnienia wynoszące min. 30 dni na kwotę co najmniej 200 zł u jednego wierzyciela.

### Indeks Zaległych Płatności Polaków



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

Źródło: Rejestr Dłużników BIG InfoMonitor i baza Biura Informacji Kredytowej

Liczba osób niespłacających w terminie swoich zobowiązań wynosi 2.729.399 (wzrost o 1,4 proc.) i stanowi ponad 6% w ogólnej liczbie osób.

Z łącznej kwoty zaległości: 33,13 mld zł (45 %) stanowią zobowiązania kredytowe a 37,86 mld zł (55 %) zobowiązania pozostałe.

Indeks Zaległych Płatności Polaków, obrazujący dłużników nie radzących sobie z bieżącą obsługą zadłużenia, wzrósł od końca 2017 r. o 1,2 pkt. z 85,3 do 86,5 pkt.

Średnia wartość zadłużenia przypadająca na jednego niesolidnego dłużnika w kraju zyskała od poprzedniego kwartału 1 584 zł i jest to obecnie 26 007 zł.

Spółka identyfikuje, że pod względem wolumenu wystawianych pakietów wierzytelności przez instytucje finansowe, firmy przewozowe, telekomunikacyjne i pozostałe cały czas trend na rynku wierzytelności pozostaje wzrostowy i niezmienny.

Stały, negatywny wpływ w otoczeniu zewnętrznym ma zdarzenie 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 III kwartale 2018 r., podobnie jak miało to miejsce w całym okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 r., Emitent inwestował w obsługę własnych i nabytych już 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 4.499 na dzień niniejszego raportu oraz liczby nakazów z 4 na koniec 2017 r. do 3.484 na dzień niniejszego raportu. Wraz z nakazami, w większości spraw, Sąd elektroniczny wydaje również tytuły wykonawcze. Uzyskane nakazy, a następnie tytuły wykonawcze będą mogły być egzekwowane przez Spółkę (jako wierzyciela) przez następne sześć lat.

W III kw. 2018 r., portfel wierzytelności posiadany przez Spółkę powiększył się o nowy pakiet wierzytelności o charakterze finansowym, na który składają się wierzytelności o charakterze finansowym, m.in. zaległe opłaty za rachunki oraz karty płatnicze o łącznej wartości wynoszącej 416 tys. złotych w stosunku do 6.880 dłużników. Nabycie pakietu wierzytelności zostało sfinansowane przez Spółkę ze środków własnych.

W dniu 5 listopada 2018 roku, na wniosek jednego z akcjonariuszy, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego przedmiotem było głosowanie nad uchwałą w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki. Uchwała ta została przyjęta, a Zarząd Spółki pracuje nad kształtem regulaminu skupu akcji.

Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje postępowania przetargowe, a w przypadku wygrania przetargu, dokonuje wpłaty ceny sprzedawanego pakietu wierzytelności i zawiera umowę cesji. W kolejnych etapach, Spółka podejmuje działania windykacyjne, których efekty będą miały wymierny wpływ na wyniki finansowe Spółki w przyszłości.

**Omówienie wyników finansowych za III kwartały 2018 roku:**

Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż w III kw. 2018 r. (jak i w całym okresie 2018 r.) Spółka nie dokonywała całej bądź częściowej sprzedaży pakietów wierzytelności pieniężnych. W związku z tym, na poziomie wysokości osiągniętych przychodów ze sprzedaży wartość ta jest niższa niż w analogicznym okresie 2017 roku, w którym Spółka uzyskała wpływy na poziomie 2,1 mln zł. Wyłączając jednorazową sprzedaż pakietu wierzytelności w III kw. 2017 r., wzrost wpływów z tytułu spłat w analogicznym okresie w 2018 r. wyniósłby 211%.

Spółka nie wyklucza sprzedaży w przyszłych okresach całych pakietów wierzytelności, generujące jednostkowo spore wpływy, tak jak miało to miejsce w 2017 r., jednak w dużej mierze zależy to od warunków rynkowych i uzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu.

W trzecim kwartale 2018 r. przychody ze sprzedaży stanowiły, uzyskiwane przez Spółkę, wpłaty od dłużników i wyniosły 367 tys. zł. Wpływy te wynikają z procesów windykacyjnych uruchamianych przez Spółkę i pochodzą z pakietów wierzytelności nabytych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych.

W III kw. 2018 r. łączne koszty operacyjne związane z prowadzoną działalnością Spółki spadły o prawie 49%, jednak po wyłączeniu wartości pozostałych kosztów rodzajowych w III kw. 2017 r., koszty te wzrosły ponad dwukrotnie.

Koszty rodzajowe to głównie koszty usług obcych związane z opłatami pocztowymi oraz usługami zewnętrznymi kancelarii prawnych stanowiące 78% kosztów ogółem. Wzrosły również koszty związane z wynagrodzeniami i narzutami (ubezpieczenia, podatki), które wynoszą 16% w strukturze kosztów.

Na koniec III kwartału 2018 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 58,2 tys. zł (spadek o 49%) w stosunku do analogicznego wyniku za rok 2017. Rentowność działalności operacyjnej wyniosła 15,85% wobec 16,08% w roku ubiegłym.

Wynik netto Spółki, na koniec III kwartału 2018 r., wyniósł 44,1 tys. zł, co stanowi spadek o ponad 61% w porównaniu do końca III kwartału 2017 r. Jednak spory wpływ na ten stan miało obciążenie wyniku podatkiem dochodowym w wysokości 14,2 tys. zł, wyższym niż przeciętnie osiągnięta przez Spółkę wartość w okresach kwartalnych. Rentowność netto Spółki na koniec III kwartału 2018 r. wyniosła 12% i była niższa niż uzyskana przez Spółkę na koniec III kwartału 2017 wynosząca 16%.

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 III kw. 2018 r., odnotowała wzrost o 104% w stosunku do wartości z końca III kw. 2017 r. Zwiększenie wartości aktywów wynikało z powiększenia stanu portfela wierzytelności w drodze zakupu nowych pakietów wierzytelności pieniężnych. W strukturze aktywów trwałych długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią 65% a inwestycje Spółki w instrumenty dłużne 33%.

Dominujący udział w aktywach ogółem mają aktywa obrotowe, które na koniec III kw. 2018 r. wyniosły ponad 97%. W ich strukturze zdecydowanie przeważają należności wynikające z przyszłych spłat wierzytelności od dłużników (97%). Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe (2%) czyli lokaty bankowe i środki pieniężne (1%).

Po stronie pasywów Spółki, wg stanu na koniec III kw. 2018 r., kapitał własny uległ zwiększeniu do kwoty 2,3 mln zł. (wzrost o 25% rdr). Na wartość kapitału własnego miały wpływ: (i) osiągnięty zysk netto narastająco w wysokości 260 tys. zł w okresie trzech kwartałów 2018 r. oraz (ii) podział zysku za cały rok 2017 r. na kapitał zapasowy.

Natomiast udział zobowiązań ogółem w Spółce, na koniec III kw. 2018 r., wyniósł 83% i w porównaniu do 2017 r. uległ zwiększeniu w wyniku wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 133%. Na koniec III 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 III kw. 2018 r., nie posiadała żadnego zobowiązania finansowego w formie kredytu, pożyczki lub wyemitowanych obligacji.

Rachunek przepływów pieniężnych, wg stanu na koniec III kw. 2018 r., wykazał wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 23,3 tys. zł w stosunku do końca okresu poprzedniego. Wpływ na taki stan środków pieniężnych miało dodatnie saldo rachunku przepływów z działalności operacyjnej,

wykazujące zwiększenie stanu środków o 23,3 tys. zł, wynikający głównie z wypracowanego zysku netto.

#### 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 III 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 Janducha	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	1.649.333	11,00
Ryszard Wasilewski	1.666.666	11,11
Grzegorz Górski wraz z rodzicami	1.666.666	11,11
Minos S.A.	1.450.512	9,67
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 listopada 2018 r.