

RAPORT KWARTALNY FTI PROFIT S.A.



ZA IV KWARTAŁ 2018 ROKU

WARSZAWA

14 lutego 2019 roku

1. Spis treści

1.	Spis treści	2
2.	Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV 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 IV 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	14
4.8	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	14
4.9	Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	14
4.10	Struktura akcjonariatu	15
4.11	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełne etaty	15
4.12	Oświadczenie zarządu spółki w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	15

2. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV 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 IV kwartał 2018 roku i obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2018 roku oraz dane narastająco za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dane narastająco od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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 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:

Prezes Zarządu	Łukasz Wasilewski
Członek Zarządu	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:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tomasz Janducha
Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Bieńkowska
Członek Rady Nadzorczej	Artur Binkowski
Członek Rady Nadzorczej	Mateusz Janducha
Członek Rady Nadzorczej	Ryszard Wasilewski

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

4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku

4.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Lp.	Tytuł	31.12.2018	31.12.2017
A	AKTYWA TRWAŁE	295 192,02	337 546,71
I	Wartości niematerialne i prawne	4 238,00	4 238,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	10 863,61	4 097,56
III	Należności długoterminowe	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	-	130 000,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	280 090,41	199 211,15
B	AKTYWA OBROTOWE	22 641 319,73	9 960 031,22
I	Zapasy	-	-
II	Należności krótkoterminowe	22 317 133,99	9 453 700,77
III	Inwestycje krótkoterminowe	148 804,67	488 421,75
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175 381,07	17 908,70
C	Udziały (akcje) własne	45 112,79	-
	AKTYWA OGÓŁEM	22 981 624,54	10 297 577,93

Lp.	Tytuł	31.12.2018	31.12.2017
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 352 881,91	2 081 478,48
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 500 000,00	1 500 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	81 478,49	79 000,74
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	-
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI	Zysk (strata) netto	271 403,42	502 477,74
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 628 742,63	8 216 099,45
I	Rezerwy na zobowiązania	271 620,57	195 643,48
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	103 397,85	68 223,32
IV	Rozliczenia międzyokresowe	20 253 724,21	7 952 232,65
	PASYWA OGÓŁEM	22 981 624,54	10 297 577,93

4.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tytuł	01.10.2018 – 31.12.2018	01.10.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	291 713,34	483 116,70	1 241 722,57	2 843 687,70
I. Przychody ze sprzedaży produktów	291 713,34	483 116,70	1 241 722,57	2 843 687,70
B. Koszty działalności operacyjnej	284 449,19	183 680,40	924 878,29	2 220 127,70
I. Amortyzacja	-	2 722,00	1 099,00	6 172,00
II. Zużycie materiałów i energii	4 714,49	1 175,54	15 800,81	6 912,55
III. Usługi obce	236 969,96	124 180,37	734 340,88	287 141,07
IV. Podatki i opłaty	6 121,65	20 055,68	33 268,01	65 464,60
V. Wynagrodzenia	31 455,74	13 582,12	119 815,98	17 355,64
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 973,35	2 439,88	16 398,14	3 177,10
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	214,00	19 524,81	4 155,47	3 833,40
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	1 830 071,34
C. Zysk (strata) na sprzedaży (A-B)	7 264,15	299 436,30	316 844,28	623 560,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	1 035,52	0,00	20 000,00
III. Inne przychody operacyjne	-	1 035,52	-	20 000,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	1 036,03	0,00	0,51
III. Inne koszty operacyjne	-	1 036,03	-	0,51
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	7 264,15	299 435,79	316 844,28	643 559,49
G. Przychody finansowe	10 323,00	189,28	10 507,63	7 076,32
IV. Inne	-	-	-	-
H. Koszty finansowe	19,81	1 276,76	19,81	49 725,47
IV. Inne	-	-	-	30,86
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J-K)	17 587,15	298 348,31	327 332,10	600 910,34
L. Podatek dochodowy	6 262,86	89 642,52	55 928,67	98 432,60
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	11 324,29	208 705,79	271 403,42	502 477,74

4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tytuł	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 341 557,62	1 872 772,70	2 081 478,48	1 579 000,75
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 500 000,00	1 500 000,00	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	581 478,48	79 000,74	581 478,48	18 204,90
Kapitał zapasowy na koniec okresu	81 478,48	79 000,74	81 478,48	79 000,74
Kapitał rezerwowy na początek okresu	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	500 000,00	-	500 000,00	-
Wynik netto	11 324,29	208 705,79	271 403,42	502 477,74
a) zysk netto	11 324,29	208 705,79	271 403,42	502 477,74
b) strata netto	-	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 352 881,90	2 081 478,49	2 352 881,90	2 081 478,49

4.4 Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I.	Zysk (strata) netto	11 324,29	208 705,79	271 403,42	502 477,74
II.	Korekty razem	-165 122,07	-385 300,60	-688 042,66	818 329,53
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-153 797,78	-176 594,81	-416 639,24	1 320 807,27
I.	Wpływy	-	-	-	1 035,52
II.	Wydatki	6 155,87	135 994,46	7 865,05	145 543,09
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 155,87	-135 994,46	-7 865,05	-144 507,57
I.	Wpływy	130 000,00	-	130 000,00	-
II.	Wydatki	45 112,79	-	45 112,79	1 148 437,61
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	84 887,21	0,00	84 887,21	-1 148 437,61
C.	Przepływy pieniężne netto razem	-75 066,44	-312 589,27	-339 617,08	27 862,09
	Środki pieniężne na początek okresu	223 871,11	801 011,02	488 421,75	460 559,66
	Środki pieniężne na koniec okresu	148 804,67	488 421,75	148 804,67	488 421,75

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 IV 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

Mając na uwadze, iż raport ten dotyczy okresu, w którym notowane akcje Spółki zostały zawieszony w związku z żądaniem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 grudnia 2018 r. z uwagi na okoliczności wskazujące na możliwość dokonywania obrotu akcjami Spółki z naruszeniem interesów inwestorów, poniżej przedstawiamy ocenę tej sprawy z perspektywy Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki, w dniu 5 grudnia 2018 r. zwrócił się pismem do Urzędu KNF z zapytaniem o przyczynę zawieszenia notowań oraz informację kiedy obrót akcjami Spółki może zostać wznowiony. Urząd KNF odpowiedział, że w przedmiotowej sprawie prowadzone są czynności nadzorcze i objęte są tajemnicą zawodową i dlatego nie mogą zostać ujawnione. W takich okolicznościach Nadzór przekazuje właściwe informacje dotyczące zawieszenia notowań akcji Spółki do wiadomości publicznej, jeżeli podejmie w tym zakresie stosowną uchwałę.

Uchwała ta została podjęta przez KNF w dniu 5 lutego 2019 roku, w sprawie przekazania do publicznej wiadomości informacji o zaistnieniu okoliczności wskazujących na dokonanie manipulacji, o której mowa w Rozporządzeniu 596/2014 (Rozporządzenie MAR) w obrocie akcjami Spółki oraz złożeniu zawiadomienia o podejrzeniu manipulacji akcjami Spółki.

Zarząd Spółki z uwagą dokonał analizy treści komunikatu KNF z dnia 5 lutego 2019 r., która co do zasady wyczerpuje odpowiedź na pytanie zadane przez Spółkę dzień po zawieszeniu notowań jej akcji. Zarząd nie dysponuje dodatkową wiedzą w przedmiotowej sprawie, a KNF nie zwracał się bezpośrednio do Zarządu w celu złożenia dodatkowych wyjaśnień.

Zarząd Spółki jest świadomy, że w zaistniałej sytuacji, w której Spółka i jej akcjonariusze znaleźli się, wydarzenia te mocno wpływają na wizerunek Spółki.

Działalności operacyjna Spółki jako działalność windykacyjna pozostaje niezmienna i będzie kontynuowana a wydarzenia z przełomu listopada i grudnia 2018 r. w żaden sposób nie wpłynęły na działalność operacyjną.

Z uwagi również na pojawiające się zapytania akcjonariuszy, podkreślamy iż właściwym dla oceny bieżącej sytuacji Spółki są jej raporty finansowe i bieżące, które umożliwiają inwestorom oszacowanie wartości akcji. Dlatego zachęcamy do lektury sprawozdań finansowych zarówno kwartalnych jak i rocznych. Ponadto, Spółka na bieżąco analizuje bieżące warunki rynkowe, podejmując 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, możliwe niższe odzyski dywersyfikowane są różnorodnym portfelem wierzytelności posiadanym 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 a w szczególności narzędzia 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:

Na podstawie danych BIG InfoMonitor z listopada 2018 r., łączna kwota zaległych zobowiązań kredytowych i pozakredytowych dłużników, wg stanu na koniec września 2018 r., wyniosła już 73,4 mld zł i w porównaniu do końca czerwca 2018 wzrosła o 2,38 mld zł (wzrost wartości o 3,4%). W trzecim



kwartale 2018 roku, nieterminowe płatności Polaków odnotowane w Rejestrze Dłużników BIG InfoMonitor oraz w bazie Biura Informacji Kredytowej uległy zwiększeniu głównie z powodu wzrostu zobowiązań pozakredytowych o 1,94 mld zł oraz wzrostu zaległych zobowiązań kredytowych o 0,44 mld zł. Indeks Zaległych Płatności Polaków (wyliczany i publikowany przez BIG InfoMonitor) obrazujący dłużników nie radzących sobie z bieżącą obsługą zadłużenia, wzrósł od czerwca 2018 r. do września 2018 r. o 1,1 pkt. do 87,6 pkt. Zwracamy uwagę, że indeks ten znajduje się od sierpnia 2015 r. w stale rosnącym trendzie i jest rzeczywistą miarą dobrej koniunktury całego sektora.

Istotny wzrost tego indeksu w marcu 2018 r. spowodowany był zmianą metodologii opóźnień w płatnościach z 30 do 60 dni.

Liczba osób niespłacających w terminie swoich zobowiązań wynosi 2.729.399 (wzrost o 1,2 proc.) i stanowi 7% w ogólnej liczbie ludności w Polsce. Średnia wartość zadłużenia przypadająca na jednego niesolidnego dłużnika w kraju wzrosła od poprzedniego kwartału o 545 zł i wynosi obecnie 26 552 zł.

Struktura zobowiązań dłużników wygląda następująco: 33,56 mld zł (45,7%) stanowią zobowiązania kredytowe, (ii) 39,80 mld zł (54,3%) zobowiązania pozostałe (pozostałe) i to głównie ich przyrost spowodował wzrost zadłużenia ogółem. Długi pozakredytowe wynikają m.in. z nieterminowego regulowania pożyczek pozabankowych, alimentów, rachunków za telefon, media, czynsz czy mandatów. Są to opóźnienia wynoszące min. 30 dni na kwotę co najmniej 200 zł u jednego wierzyciela.

Jednocześnie, pomimo pozytywnych informacji docierających z branży windykacyjnej, to jednak stały i negatywny wpływ wywiera zdarzenie związane z upadłością spółki GetBack S.A., które wpłynęło na wstrzymanie się z decyzjami inwestorów dotyczących spółek z branży windykacyjnej a z drugiej strony, implikujące wzrost kosztów obsługi zadłużenia z tytułu obligacji 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 ich egzekwowania.

Od 1 stycznia 2019 r. zaczęła obowiązywać nowa ustawa o komornikach sądowych i ustawa o kosztach komorniczych. Ustawy te wprowadzają zmiany w funkcjonowaniu kancelarii komorniczych, m.in. zwiększony zostaje nadzór prezesów sądów rejonowych nad funkcjonowaniem komorników, wprowadzane są nowe wysokości opłaty od egzekucji oraz nakładane są dodatkowe obowiązki na działania podejmowane przez komorników.

Wejście w życie ustawy może mieć pośrednio wpływ na działalność operacyjną Spółki oraz osiągnięte przez Spółkę przychody (rozumiane jako wpłaty od dłużników) z uwagi na fakt, że wpływy z egzekucji komorniczej stanowią pomiędzy 20% a 30% wartości odzysków.

Pozostałe wydarzenia:

W czwartym kwartale 2018 r., Spółka inwestowała w: (i) nowe pakiety wierzytelności, zawierając dwie umowy cesji oraz, w (ii) obsługę posiadanych już wcześniej pakietów wierzytelności. Na wydatki związane z obsługą złożyły się m.in.: opłaty od pozwów składane w sądach powszechnych, zaliczki komornicze, opłaty pocztowe związane z wysyłaniem zawiadomień do dłużników oraz koszty zleceń dla pełnomocników procesowych. Wartość opłat sądowych poniesionych przez Spółkę w 2018 r. wyniosła prawie 120 tys. zł. Spółka wysłała około 50 tys. listów do dłużników a wartość kosztów Poczty Polskiej wyniosła 190 tys. zł.

Portfel posiadanych przez Spółkę wierzytelności zwiększył się o dwa nowe pakiety:

W dniu 11 października 2018 r. zawarto umowę cesji pakietu wierzytelności, 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.

W dniu 14 listopada 2018 r. sfinalizowano zakup kolejnego pakietu wierzytelności pieniężnych, wynikających z należności o charakterze finansowym wobec dłużników o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 13,9 mln złotych w liczbie 320 sztuk.

Zrealizowane przez Spółkę nabycia portfeli wierzytelności w czwartym kwartale 2018 r. zostały sfinansowane ze środków własnych i stanowią element strategii realizowanej przez Spółkę. Są to pakiety z roszczeniami pieniężnymi o różnych możliwych do uzyskania wartościach spłat.

W czwartym kwartale 2018 roku, Spółka nie zwiększała już znacząco liczby spraw kierowanych w drodze Elektronicznego Postępowania Upominawczego. Na przestrzeni całego roku 2018 Spółka uzyskała 3,5 tys. nakazów zapłaty. 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.

Z pozostałych zdarzeń, raportowanych przez Spółkę w czwartym kwartale 2018 r., należy odnotować przyjęcie przez Zarząd w dniu 23 listopada 2018 r. Regulaminu Skupu Akcji Własnych Spółki, który określa zasady dokonywania skupu akcji Spółki na rynku NewConnect. Przyjęcie przez Zarząd tego Regulaminu jest konsekwencją uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 listopada 2018 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego. Skup akcji rozpoczął się od dnia 27 listopada 2018 r. Na dzień niniejszego raportu Spółka nabyła łącznie 52.577 sztuk akcji.

Oprócz powyżej opisanych zdarzeń, Zarząd Spółki pragnie niniejszym przedstawić krótką perspektywę przedmiotu działań operacyjnych, które zmierzać będą do:

- uczestniczenia w przetargach i zakup od 3 do 6 nowych portfeli wierzytelności do końca br;
- ewentualnej sprzedaży wyodrębnionych pakietów wierzytelności w części lub całości;
- zwiększenie nakładów inwestycyjnych na obsługę własnych pakietów wierzytelności – skierowanie spraw na drogę postępowania sądowego w celu uzyskania nakazów, a tym samym przerwanie biegu przedawnienia i urealnienie wartości aktywów (przed planowaną przez ustawodawcę nowelizacją opłat sądowych);
- kontynuację skupu akcji na rynku NewConnect zgodnie z Regulaminem Skupu Akcji Własnych. Transakcje skupu akcji przeprowadzane są zleceniami maklerskimi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej z ograniczeniami założonymi w przyjętym Regulaminie Skupu Akcji Własnych. W okresach zamkniętych transakcje takie nie są realizowane.

Ponadto, Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje postępowania przetargowe, a w przypadku pozytywnej oceny sprzedawanego pakietu i wstępnej decyzji o przystąpieniu do przetargu lub odpowiedzi na sprzedaż, Spółka wpłaca wadium a w przypadku wygrania przetargu, uzupełnia pozostałą część ceny sprzedawanego pakietu i ostatecznie zawiera umowę cesji wierzytelności. W kolejnych etapach, Spółka podejmuje działania windykacyjne, których efekty będą miały wymierny wpływ na wyniki finansowe Spółki w przyszłości. Ten model pracy pozostaje niezmienny i Zarząd Spółki nie przewiduje jego zmiany.

Omówienie wyników finansowych za cztery kwartały 2018 roku:

Zarząd zwraca uwagę, iż podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są spłaty od dłużników (w przybliżeniu 80%) oraz wpłaty od komorników wynikające z egzekucji należności pieniężnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości, Spółka prezentuje wartości przychodów ze sprzedaży

poniższe o proporcjonalne koszty zakupu pakietu wierzytelności z uwzględnieniem odpowiedniego wskaźnika. W rzeczywistości, osiągnięte spłaty od dłużników są wyższe od prezentowanych przychodów od kilku do kilkunastu procent. W 2018 r. realne wpływy z pakietów wierzytelności od dłużników były o 10% wyższe od tych prezentowanych w przychodach.

W 2018 r. Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży na poziomie 1,2 mln zł co oznacza spadek o 56% w stosunku 2,8 mln zł osiągniętych w 2017 r. Spółka jednak w 2018 r. nie dokonywała całej bądź częściowej sprzedaży pakietów wierzytelności. W przypadku wyłączenia jednorazowych transakcji na pakietach wierzytelności w 2017 r. wartość spłat wyniosłaby 0,54 mln zł co oznacza, że w 2018 r. udało się osiągnąć wzrost z tytułu odzysków wyższy o 129% rdr.

W czwartym kwartale 2018 r. przychody ze sprzedaży wynikają z procesów windykacyjnych uruchamianych przez Spółkę i pochodzą z pakietów wierzytelności nabytych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych.

Na koniec 2018 r. łączne koszty operacyjne związane z prowadzoną działalnością Spółki spadły o 58%, jednak w 2017 r. koszty rodzajowe były dodatkowo powiększone o wartość zakupionych portfeli, które zostały sprzedane. W strukturze kosztów rodzajowych dominują głównie koszty usług obcych związane z usługami świadczonymi przez Poczta Polska, zewnętrznych kancelarii radców prawnych i adwokackich, call center, opłat notarialnych, których łączny udział w kosztach ogółem wyniósł 79%. Wzrosły również koszty związane z wynagrodzeniami (od połowy 2018 r. członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie) i narzutami (ubezpieczenia, podatki), które wynoszą 15% w strukturze kosztów.

Na koniec czwartego kwartału 2018 r. Spółka, osiągnęła narastająco dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 316,8 tys. zł, co oznacza spadek o 49% w stosunku do analogicznego wyniku za rok 2017. Jednak efektywność wyniku, liczona wskaźnikami rentowności działalności operacyjnej, wyniosła 25,5% wobec 22,6% w 2017 roku co oznacza wzrost o 2,9 p.p.

Dodatni wpływ na wynik finansowy Spółki w czwartym kwartale 2018 r. miało uzyskanie przychodów finansowych w wysokości 10,3 tys. zł, powiększające wynik brutto Spółki w 2018 r. r. uzyskała spłatę nabytych obligacji korporacyjnych wraz z odsetkami i nie posiada aktualnie innych inwestycji kapitałowych.

Wynik netto Spółki, na koniec 2018 r., wyniósł 271,4 tys. zł, co stanowi spadek o 46% w porównaniu do końca czwartego kwartału 2017 r. Efektywność działania Spółki mierzona wskaźnikiem rentowności netto na koniec czwartego kwartału 2018 r. wyniosła 21,8% i była wyższa niż uzyskana przez Spółkę na koniec czwartego kwartału 2017 wynosząca 17,7%.

Wartość aktywów ogółem Spółki, na koniec 2018 r., odnotowała wzrost o 123% w stosunku do wartości z końca 2017 r. Zwiększenie wartości aktywów wynikało z powiększenia stanu portfela wierzytelności w drodze zakupu nowych pakietów wierzytelności pieniężnych i rozpoznania ich w bilansie. W strukturze aktywów trwałych dominują długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które stanowią 1,2% aktywów ogółem. Spółka uzyskała spłatę obligacji w wysokości 130 tys. zł oraz 10,3 tys. zł z tytułu odsetek.

Dominujący udział w aktywach ogółem mają aktywa obrotowe, które na koniec 2018 r. wyniosły ponad 98%. W ich strukturze, zdecydowanie przeważają należności wynikające z przyszłych spłat wierzytelności od dłużników (97%). Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe. Po raz pierwszy w aktywach Spółki wg stanu na koniec 2018 r. pojawiły się akcje własne nabyte przez Spółkę.

Po stronie pasywów Spółki, wg stanu na koniec 2018 r., kapitał własny uległ zwiększeniu do kwoty 2,35 mln zł. (wzrost o 13% rdr). Na zmianę kapitału własnego miały wpływ: (i) osiągnięty zysk netto narastająco w wysokości 271 tys. zł, kapitał zapasowy oraz kapitał rezerwowy utworzony uchwałą NWZ z dnia 5 listopada 2018 r. w celu sfinansowania nabycia akcji własnych.

Spółka, wg stanu na koniec 2018 roku, nie posiadała żadnego zobowiązania finansowego w formie kredytu, pożyczki lub wyemitowanych obligacji. Natomiast pod względem księgowym do zobowiązań ogółem w Spółce zaliczają się rozliczenia międzyokresowe, wynikające z przychodów przyszłych okresów związane z księgowanymi wartościami wierzytelności pieniężnych od dłużników. Wzrost wartości zobowiązań w bilansie na koniec 2018 r. wynikał ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 155%.

Wartość portfela wierzytelności ulega naturalnym zmianom w wyniku spłat od dłużników, narastających odsetek za opóźnienia, zasądzonych kosztów egzekucji oraz włączaniu nowych pakietów wierzytelności. Spółka zwraca uwagę, iż od 2019 r. zmniejszy się obciążenie podatkiem dochodowym w wyniku zmiany podatku CIT oraz korzystniejszym dla Spółki rozliczaniem wyniku podatkowego z pakietów wierzytelności.

Rachunek przepływów pieniężnych, wg stanu na koniec czwartego kwartału 2018 r., wykazał wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 75 tys. zł w stosunku do końca okresu poprzedniego. Wpływ na taki stan środków pieniężnych miało ujemne saldo rachunku przepływów z działalności operacyjnej w wysokości 154 tys. zł oraz dodatnie saldo przepływów z działalności finansowej, wykazujące zwiększenie stanu środków o 85 tys. zł.

4.7 Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie sporządziła i nie publikowała prognoz finansowych.

Mając na uwadze zapytania inwestorów dotyczące prognozy zysku Spółki na ten rok, podkreślamy, iż oszacowanie wyniku netto w obecnych warunkach rynkowych jest obarczone wysokim ryzykiem. Z uwagi na możliwość wystąpienia jednorazowych zdarzeń takich jak np. sprzedaż pakietu wierzytelności oraz zmiany legislacyjne, w tym wejście w życie znowelizowanej ustawy o kosztach komorniczych, Zarząd Spółki wstrzymuje się z publikacją prognozy finansowej jednak nie wyklucza możliwości podania takiej prognozy stosownym komunikatem do publicznej wiadomości w przyszłości.

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 czwartym kwartale 2018 roku Spółka pracowała w dalszym ciągu nad własnymi zasobami informatycznymi pozwalającymi efektywniej organizować pracę w zakresie zarządzania nabytymi już wierzytelnościami w ramach poszczególnych pakietów. Spółka tworzy we własnym zakresie autorskie programy informatyczne do obsługi wierzytelności, dzięki czemu może zwielokrotnić skalę działalności operacyjnej.

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 Jandufa	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	10,99
Ryszard Wasilewski	1.666.666	11,11
Grzegorz Górski wraz z rodzicami	1.666.666	11,11
Pozostali	2.881.426	19,21
FTI Profit S.A. (akcje własne)	52.577	0,35
RAZEM	15 000 000	100,00

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 4 osoby, w tym 1 osoba na pełny etat, 3 osoby na ½ etatu oraz 3 osoby 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 lutego 2019 r.