

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



**ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU**

**WARSZAWA**

**14 maja 2019 roku**

## 1. Spis treści

1.	Spis treści .....	2
2.	Podstawa sporządzenia raportu okresowego za I kwartał 2019 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 I kwartał 2019 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 I kwartał 2019 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 I kwartał 2019 roku i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 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 I kwartał 2019 roku

### 4.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Lp.	Tytuł	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>299 547,75</b>	<b>295 268,44</b>	<b>353 290,35</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	4 238,00	4 238,00	4 238,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	10 687,19	10 940,03	5 120,70
III	Należności długoterminowe	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	-	-	130 000,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	284 622,56	280 090,41	213 931,65
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>23 914 119,24</b>	<b>22 639 485,88</b>	<b>10 488 873,28</b>
I	Zapasy	-	-	-
II	Należności krótkoterminowe	23 553 360,02	22 315 300,14	9 936 283,10
III	Inwestycje krótkoterminowe	185 106,95	148 804,67	526 019,92
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175 652,27	175 381,07	26 570,26
<b>C</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>81 922,47</b>	<b>45 112,79</b>	<b>-</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>24 295 589,46</b>	<b>22 979 867,11</b>	<b>10 842 163,63</b>

Lp.	Tytuł	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>2 385 236,17</b>	<b>2 351 668,80</b>	<b>2 219 767,73</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 500 000,00	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	81 478,49	81 478,49	79 000,74
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	500 000,00	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	270 190,31	-	502 477,74
VIII	Zysk (strata) netto	33 567,37	270 190,31	138 289,25
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>21 910 353,29</b>	<b>20 628 198,31</b>	<b>8 622 395,90</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	274 711,93	271 620,57	211 641,85
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	168 624,99	102 853,53	130 697,57
IV	Rozliczenia międzyokresowe	21 467 016,37	20 253 724,21	8 280 056,48
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>24 295 589,46</b>	<b>22 979 867,11</b>	<b>10 842 163,63</b>

## 4.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

L.p.	Tytuł	01.01.2019 – 31.03.2019	01.01.2018 – 31.03.2018
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>221 551,70</b>	<b>323 042,20</b>
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	221 551,70	323 042,20
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>185 307,07</b>	<b>157 361,45</b>
I.	Amortyzacja	252,84	1 099,00
II.	Zużycie materiałów i energii	6 141,33	4 701,47
III.	Usługi obce	130 960,66	122 945,20
IV.	Podatki i opłaty	13 145,86	0,00
V.	Wynagrodzenia	29 956,08	25 473,36
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 839,02	2 884,80
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	11,28	257,62
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>36 244,63</b>	<b>165 680,75</b>
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>36 244,63</b>	<b>165 680,75</b>
G.	Przychody finansowe	-	43,73
IV.	Inne	-	43,73
H.	Koszty finansowe	-	68,36
IV.	Inne	-	68,36
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>36 244,63</b>	<b>165 656,12</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J-K)</b>	<b>36 244,63</b>	<b>165 656,12</b>
L.	Podatek dochodowy	2 677,21	27 366,87
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>33 567,42</b>	<b>138 289,25</b>

#### 4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

L.p. Tytuł	01.01.2019 – 31.03.2019	01.01.2018 – 31.03.2018
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 351 668,80</b>	<b>2 081 478,48</b>
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 500 000,00	1 500 000,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 500 000,00	1 500 000,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	81 478,49	79 000,74
Kapitał zapasowy na koniec okresu	81 478,49	79 000,74
Kapitał rezerwowy na początek okresu	500 000,00	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	500 000,00	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	270 190,31	502 477,74
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Wynik netto	33 567,42	138 289,25
a) zysk netto	33 567,42	138 289,25
b) strata netto	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 385 236,17</b>	<b>2 219 767,73</b>

#### 4.4 Rachunek przepływów pieniężnych

L.p. Tytuł	01.03.2019 - 31.12.2018	01.03.2018 - 31.12.2017
I. Zysk (strata) netto	33 567,37	138 289,25
II. Korekty razem	39 544,91	-98 568,94
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>73 112,28</b>	<b>39 720,31</b>
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-	2 122,14
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-2 122,14</b>
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	36 810,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-36 810,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>36 302,28</b>	<b>37 598,17</b>
Środki pieniężne na początek okresu	148 804,67	488 421,75
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>185 106,95</b>	<b>526 019,92</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 I kwartał 2019 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 równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, które będą wykonane w następnych okresach, a w szczególności rozliczenia wartości pieniężnych 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 prowadzi niezmienną działalność operacyjną związaną z odzyskiwaniem wierzytelności pieniężnych nabytych na własne ryzyko.

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. Zakup pakietu wierzytelności odbywa się najczęściej w formie umowy cesji. Dokonując zakupu pakietu wierzytelności po określonej cenie, możliwe niższe odzyski dywersyfikowane są 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 a w szczególności narzędzia usprawniające działania na dużych zbiorach danych.

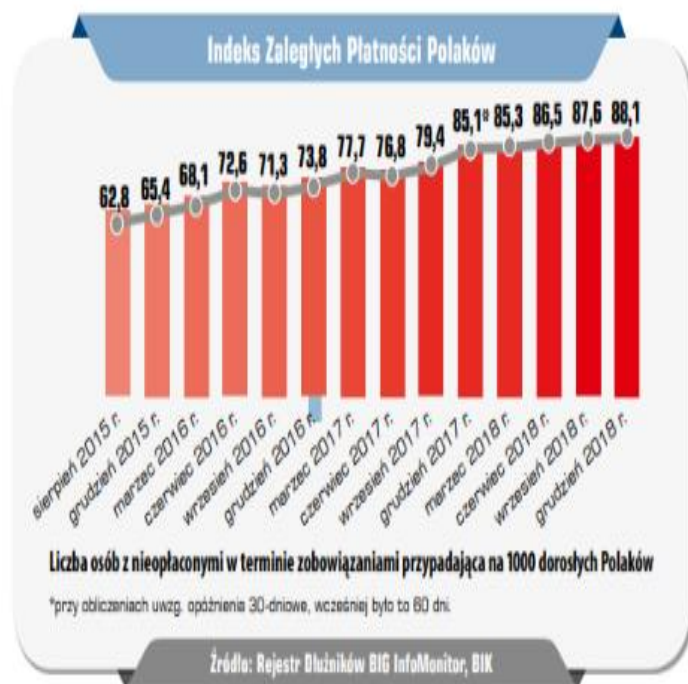
Spółka, w pierwszym kwartale 2019 roku, podjęła również czynności zmierzające do skanowania dokumentów i prac związanych z digitalizacją dokumentów występujących w formie papierowej. Dzięki nowej i wdrożonej technologii w zakresie digitalizacji, Spółka wykorzystuje obszerne możliwości analizy danych w czasie rzeczywistym oraz zaawansowaną technologię wyszukiwania spraw związanych z pojedynczymi wierzytelnościami lub zbiorami danych.

W procesie dochodzenia wierzytelności Spółka, na etapie sporządzania pozwu zleca pracę pełnomocnikom procesowym. Pełnomocnicy procesowi Spółki, 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 marca 2019 r. („Ogólnopolski raport o zaległym zadłużeniu i niesolidnych dłużnikach”), łączna kwota zaległych zobowiązań kredytowych i pozakredytowych dłużników na koniec grudnia 2018 r. wyniosła 73,97 mld zł i w porównaniu do końca grudnia 2018 wzrosła o 6,8 mld zł (wzrost o 10,1%).



W 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 4,55 mld zł oraz wzrostu zaległych zobowiązań kredytowych o 2,27 mld zł.

Indeks Zaległych Płatności Polaków (wyliczany i publikowany przez BIG InfoMonitor) obrazujący dłużników nie radzących sobie z bieżącą obsługą zadłużenia, wzrósł na koniec 2018 r. do 88,1 pkt z 85,1 pkt osiągniętych w 2017 r.

Indeks ten znajduje się od sierpnia 2015 r. w stale rosnącym trendzie i jest rzeczywistą miarą dobrej koniunktury całego sektora.

Liczba osób niespłacających w terminie swoich zobowiązań wynosi 2.777.376 (wzrost o 3,49%) i stanowi 7% w ogólnej liczbie ludności w Polsce. Średnia wartość zadłużenia przypadająca na jednego niesolidnego dłużnika w kraju wzrosła od końca 2017 roku o 1.612 zł i wynosi obecnie 26.632 zł.

Struktura zobowiązań dłużników wygląda następująco: 34,04 mld zł (46%) stanowią zobowiązania kredytowe, (ii) 39,92 mld zł (54%) zobowiązania pozostałych (pozakredytowych) 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.

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 miało pośredni wpływ na realizowane przez komorników egzekucje należności i w konsekwencji zmniejszyło wpływy dla Spółki w pierwszym okresie funkcjonowania nowej ustawy.

**Pozostałe wydarzenia:**

W pierwszym kwartale 2019 r., Spółka inwestowała w:

- (i) nowy pakiet wierzytelności oraz
- (ii) w obsługę posiadanych już wcześniej nabytych pakietów wierzytelności.

Na wydatki związane z obsługą złożyły się m.in.: opłaty od pozwów składane w sądach powszechnych oraz zawiadomień do dłużników oraz koszty zleceń dla pełnomocników procesowych.

Portfel posiadanych przez Spółkę wierzytelności (w liczbie 11 pakietów na dzień niniejszego raportu) zwiększył się o jeden nowy pakiet. W dniu 5 marca 2019 r. zawarto umowę cesji wierzytelności, na którą składają się wierzytelności o charakterze finansowym z tytułu niespłaconych pożyczek i kredytów wobec instytucji finansowej o łącznej wartości wynoszącej 2,2 mln złotych w stosunku do 134 dłużników. Spółka sfinansowała zakup tego pakietu ze środków własnych.

W pierwszym kwartale 2019 roku Spółka nie zwiększała spraw kierowanych w drodze Elektronicznego Postępowania Upominawczego. Proces kierowania nowych pozwów w EPU, Spółka rozpoczęła od końca marca 2019 r. i na dzień niniejszego raportu Spółka złożyła 834 pozwy (w 2019 roku). Uzyskane nakazy, a następnie tytuły wykonawcze będą mogą być egzekwowane przez Spółkę (jako wierzyciela) przez następne sześć lat.

Z pozostałych zdarzeń, komunikowanych przez Spółkę w pierwszym kwartale 2019 r., należy odnotować kontynuację skupu akcji własnych zgodnie z Regulaminem Skupu Akcji Własnych Spółki w konsekwencji uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 listopada 2018 r. Na dzień niniejszego raportu Spółka nabyła łącznie 283.977 sztuk akcji co stanowi 1,89% udziału w głosach. Po zakończeniu okresu zamkniętego związanego z publikacją raportów okresowych (kwartalnego i rocznego), skup akcji będzie wznowiony.

Ponadto, Spółka obserwuje zwiększoną aktywność wystawianych na sprzedaż różnorodnych wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli. Spółka na bieżąco monitoruje takie postępowania przetargowe, a w przypadku wstępnej i pozytywnej decyzji o przystąpieniu do udziału składa propozycję cenową. Działalność operacyjna w tym modelu działania pozostaje niezmienna i w ocenie Zarządu Spółki jest efektywna.

**Omówienie wyników finansowych za pierwszy kwartał 2019 roku:**

Analizując wartość osiągniętych przychodów ze sprzedaży, Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są spłaty od dłużników (od 70% do 80%) oraz wpłaty od komorników wynikające z egzekucji należności pieniężnych (od 20% do 30%). Zgodnie z zasadami rachunkowości, Spółka prezentuje wartości przychodów ze sprzedaży pomniejszone 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 pierwszym kwartale 2019 r. realne wpływy z pakietów wierzytelności od dłużników były o 10% wyższe od tych prezentowanych w przychodach. Jednak od 1 stycznia 2019 r. weszła w życie nowa ustawa o komornikach sądowych i ustawa o kosztach komorniczych, a funkcjonowanie w nowej rzeczywistości spowodowało zmniejszenie wpływów z tytułów egzekucji komorniczych w tym okresie. Zarząd opisywał możliwość zmniejszenia się wpływów w raporcie za czwarty kwartał 2018 r.

W pierwszym kwartale 2019 r. Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży na poziomie ponad 0,2 mln zł co oznacza spadek o 31% w stosunku do przychodów osiągniętych na koniec analogicznego okresu 2018 roku. W analizowanym okresie, łączne koszty operacyjne związane z prowadzoną działalnością Spółki wzrosły o niespełna 18%. W strukturze kosztów rodzajowych (łącznie 74%) dominują głównie koszty usług obcych związane z usługami świadczonymi przez Poczta Polską, wynajmu lokalu biurowego, zewnętrznych kancelarii prawnych, obsługa call center, opłat notarialnych oraz wydatków związanych z postępowaniami sądowymi. Wzrosły również koszty związane z wynagrodzeniami i narzutami (ubezpieczenia, podatki), które wynoszą prawie 19% w strukturze kosztów.

Na koniec pierwszego kwartału 2019 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 36,2 tys. zł, co oznacza jednak spadek o 78% w stosunku do analogicznego wyniku za pierwszy kwartał 2018 roku. Efektywność wyniku, liczona wskaźnikiem rentowności działalności operacyjnej, wyniosła 16,6% wobec 51,3% na koniec pierwszego w 2018 roku.

W pierwszym kwartale 2019 roku saldo operacji finansowych nie wykazało zmian, a pozytywny wpływ na końcowy osiągnięty przez Spółkę wynik netto miało niższe obciążenie podatkiem dochodowym w związku ze zmianą w zakresie stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które zaczęło obowiązywać od 1 stycznia 2019 r.

Wynik netto Spółki, na koniec pierwszego kwartału 2019 r., wyniósł ostatecznie 33,6 tys. zł, co stanowi jednak spadek o 76% w porównaniu do końca analogicznego wyniku 2018 roku. Efektywność działania Spółki mierzona wskaźnikiem rentowności netto wyniosła 15,2%.

Wartość aktywów ogółem Spółki, na koniec pierwszego kwartału 2019 r., odnotowała wzrost o 124% w stosunku do wartości z końca pierwszego kwartału 2018 r. oraz o 5,7% w stosunku do końca grudnia 2018 r. Zwiększenie wartości aktywów wynikało z powiększenia stanu portfela wierzytelności w drodze zakupu nowych pakietów wierzytelności i rozpoznania ich w bilansie. W strukturze aktywów trwałych dominują długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które stanowią 1,2% aktywów ogółem.

Dominujący udział w aktywach ogółem mają aktywa obrotowe, które na koniec pierwszego kwartału 2019 r. wyniosły ponad 98%. W ich strukturze, zdecydowanie przeważają należności wynikające z przyszłych spłat wierzytelności od dłużników (niespełna 97%). Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe. Wg stanu na koniec marca 2019 r. wartość akcji własnych nabytych przez Spółkę stanowi 0,34% wartości sumy bilansowej.

Po stronie pasywów Spółki, wg stanu na koniec pierwszego kwartału 2019 r., kapitał własny uległ zwiększeniu do kwoty 2,38 mln zł. (wzrost o 7,5% rdr). Na zmianę kapitału własnego miały wpływ: osiągnięty zysk netto w wysokości 33,6 tys. zł, zysk za 2018 r. w wysokości 270 tys. zł, kapitał zapasowy oraz kapitał rezerwowy utworzony uchwałą NWZ z dnia 5 listopada 2018 r. w celu sfinansowania nabycia akcji własnych.

Wg stanu na koniec pierwszego kwartału 2019 roku, dominującą pozycję (w ujęciu wartościowym) w stosunku do zobowiązań ogółem w Spółce stanowią rozliczenia międzyokresowe, wynikające z przychodów przyszłych okresów związane z księgowanymi wartościami wierzytelności pieniężnych od dłużników. Wzrost wartości zobowiązań w bilansie wynikał ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 159% w stosunku do końca kwartału 2018 r. oraz o 6% w stosunku do końca grudnia 2018 r.

Rachunek przepływów pieniężnych, wg stanu na koniec pierwszego kwartału 2019 r., wykazał wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 36,3 tys. zł w stosunku do końca okresu poprzedniego. Wpływ na taki stan środków pieniężnych miało dodatnie saldo rachunku przepływów z działalności operacyjnej w

wysokości 73 tys. zł oraz ujemne saldo przepływów z działalności finansowej, wykazujące zmniejszenie stanu środków o 36,8 tys. zł.

Wartość portfela wierzytelności ulega naturalnym zmianom w wyniku spłat od dłużników lub spłat komorniczych, narastających odsetek za opóźnienia, zasądzonych kosztów egzekucji oraz włączaniu nowych pakietów wierzytelności.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż od 2019 r. zmniejsza się obciążenie podatkiem dochodowym w wyniku zmiany stawek podatku CIT dla przedsiębiorstw oraz korzystniejszym dla Spółki rozliczaniem wyniku podatkowego z nabytych pakietów wierzytelności. Wpływ zmniejszonych obciążeń fiskalnych ma pozytywny wpływ na bieżącą płynność finansową Spółki.

#### 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 pierwszym kwartale 2019 roku Spółka kontynuowała prace związane z rozwojem własnych zasobów informatycznych pozwalających efektywniej organizować pracę w zakresie zarządzania wierzytelnościami w ramach 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
Bogdan Dzimira wraz z małżonką oraz spółką FTI Capital sp. z o.o.	2.624.168	17,49
Dariusz Marciniak	2.499.999	16,67
Ryszard Wasilewski	1.666.666	11,11
Grzegorz Górski wraz z rodzicami	1.666.666	11,11
Wojciech Ryguła	1.649.333	11,00
Tomasz Janducha	833.333	5,56
Pozostali	3.775.858	25,17
FTI Profit S.A. (akcje własne)	283.977	1,89
<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 3 osoby, w tym 1 osoba na pełny etat, 2 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 maja 2019 r.