

PHI WIERZYTELNOŚCI S.A.



Raport Okresowy I kwartał 2019 roku

Poznań, 9 maja 2019 r.

Szanowni Państwo,

w imieniu PHI Wierzytelności S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport okresowy za I kwartał 2019 r., podsumowujący podejmowane przez nas w tym okresie działania oraz ich przełożenie na wyniki finansowe Spółki. Po przełomowym pod wieloma względami IV kwartale 2018 r., gdy Spółka zaprezentowała nową identyfikację wizualną oraz przeprowadziła pierwsze działania związane z wdrożeniem nowego modelu biznesowego na poziomie operacyjnym, dynamika rozwoju PHI Wierzytelności S.A. wciąż przyspiesza. Pod koniec 2018 roku Spółka zawarła z Auxilia S.A. umowę ramową o współpracy, dzięki której podmioty opracowały innowacyjny model quasi-sekuryzacji wierzytelności odszkodowawczych, a w I kwartale 2019 r. przeprowadzone zostały pierwsze transakcje w wykonaniu jej założeń. Co warte zaznaczenia Spółka przeprowadziła również pierwszą znaczącą transakcję, w której występowała w roli strony zbywającej wierzytelności, choć miało to miejsce już po zakończeniu raportowanego okresu. Wartość wspomnianej transakcji opiewała na kwotę 0,72 mln zł. Łącznie w wyniku umów zawartych I kwartale 2019 r. Spółka weszła w posiadanie wierzytelności odszkodowawczych o szacunkowej wartości na poziomie 3,04 mln zł, tak więc założenia umowy ramowej zawartej z Auxilia S.A. są realizowane w sposób prawidłowy, a pierwsza sprzedaż potwierdza słuszność obranego kierunku rozwoju w segmencie wierzytelności odszkodowawczych.

Spółka w raportowanym okresie zrealizowała również szereg działań w segmencie pożyczkowym. Na początku stycznia 2019 r. Spółka uzyskała wpis do rejestru pośredników kredytu konsumenckiego oraz rozpoczęła faktyczne świadczenie usług w tym zakresie. Kluczowe z perspektywy Spółki było nabycie metodą cesji wierzytelności pożyczkowych, których łączna wartość należności głównych określona została ostatecznie na 2,01 mln zł. Wierzytelności nabyte zostały od podmiotu dominującego, spółki Polski Holding Inwestycyjny S.A. W późniejszym terminie strony zawarły porozumienie w wyniku którego termin płatności za wierzytelności wydłużony został do końca 2019 r. Ponadto Spółka udzieliła osobie fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą pożyczki o wartości 0,35 mln zł. Spłatej każdej z pożyczek udzielonych, bądź nabytych przez Spółkę metodą cesji, zabezpieczona jest poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomościach pożyczkobiorców oraz złożenie przez nich notarialnego oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

W kontekście współpracy z podmiotem dominującym należy również wskazać na zawarte w raportowanym okresie umowy pożyczek. W I kwartale 2019 r. podmiot dominujący udzielił Spółce 3 pożyczek o łącznej wartości określonej na 0,91 mln zł, które przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności. Środki z pożyczek mają zostać zwrócone podmiotowi dominującemu w IV kwartale 2019 r. Aktualnie pożyczki od podmiotu dominującego stanowią główną metodę pozyskiwania środków, jednak w najbliższym czasie Spółka powinna zacząć przepływy pieniężne wystarczające na pokrycie bieżących potrzeb.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z pełną treścią niniejszego raportu. Znajdą w nim Państwo szersze omówienie najważniejszych aktywności Spółki, które skrótowo opisane zostały powyżej, a także podsumowanie pozostałych informacji.

Z poważaniem,

Jakub Suchanek

Prezes Zarządu PHI Wierzytelności S.A.

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	4
2. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....	5
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	8
4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	11
5. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	12
6. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	12
7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	12
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	12
9. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	13
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	13
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	13

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

W dniu 11 grudnia 2013 r. mocą decyzji wydanej przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000490390. W dniu 8 listopada 2016 r. Spółka zadebiutowała w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Początkowo działalność Emitenta prowadzona była w branży handlu internetowego, koncentrując się na segmencie e-czytników oraz komplementarnych akcesoriów, jednakże w II kwartale 2017 r. podjęta została decyzja o zmianie profilu działalności, których wdrożenie rozpoczęto na przełomie II i III kwartału 2018 r. W dniu 24 września 2018 r., podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, przegłosowane zostały istotne zmiany m.in. w zakresie profilu działalności oraz firmy Spółki. Aktualnie przez Emitenta realizowane są działania mające na celu dynamizację rozwoju poprzez rozpoczęcie działalności w branży finansowej, gdzie Spółka koncentrować ma się na inwestycjach w wierzytelności odszkodowawcze oraz prowadzić działalność pożyczkową.

Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	PHI Wierzytelności S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Poznań
Adres:	Piaskowa 3/4, 61-753 Poznań
Telefon:	+ 48 61 221 13 22
Faks:	+ 48 15 649 80 22
Adres poczty elektronicznej:	biuro@phiwierzytelnosci.pl
Adres strony internetowej:	www.phiwierzytelnosci.pl
NIP:	8971795331
REGON:	22313070
KRS:	0000490390
Zarząd Spółki:	Jakub Suchanek, Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki:	Ewelina Wdowiak, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Maciej Król, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Jarosław Piątkowski, Członek Rady Nadzorczej Olga Simanowicz, Członek Rady Nadzorczej Michał Szydłowski, Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

2. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA
Bilans Emitenta

Wyszczególnienie		Na dzień 31.03.2019 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2018 r. (w zł)
A	Aktywa trwałe	1 235,00	570,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 235,00	570,00
B	Aktywa obrotowe	8 595 007,51	778 670,66
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	5 743 557,83	235 278,49
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 837 614,29	543 392,17
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 835,39	0,00
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		8 596 242,51	779 240,66

A	Kapitał (fundusz) własny	1 585 274,84	740 138,71
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	125 000,00	125 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 322 830,88	1 322 830,88
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 775 016,14	- 696 573,05
VI.	Zysk (strata) netto	912 460,10	- 11 119,12
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 010 967,67	39 101,95
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 500,00	3 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 944 703,08	36 101,95
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 059 764,59	0,00
PASYWA RAZEM		8 596 242,51	779 240,66

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie		Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	542 454,48	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży	542 454,48	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	22 299,13	11 119,12
I.	Amortyzacja	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	40,24	0,00
III.	Usługi obce	16 588,38	8 119,12
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	5 670,51	3 000,00
V.	Wynagrodzenia	0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	520 155,35	- 11 119,12
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 600 000,00	0,00
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 600 000,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 116 672,00	0,00
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1 116 672,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 003 483,35	- 11 119,12
G	Przychody finansowe	4 247,90	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	4 247,90	0,00
H	Koszty finansowe	95 271,15	0,00
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	95 271,15	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	912 460,10	- 11 119,12
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	912 460,10	- 11 119,12

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	912 460,10	- 11 119,12
II.	Korekty razem	- 1 152 358,04	6 926,69
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 239 897,94	- 4 192,43
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	1 600 000,00	0,00
II.	Wydatki	- 2 295 423,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 695 423,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	910 000,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	910 000,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-25 320,94	-4 192,43
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-25 320,94	-4 192,43
F.	Środki pieniężne na początek okresu	297 359,53	277 431,90
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	272 038,59	273 239,47

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	672 814,74	751 257,83
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	672 814,74	751 257,83
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 585 274,84	740 138,71
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 585 274,84	740 138,71

Źródło: Emitent

3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym PHI Wierzytelności S.A. prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji PHI Wierzytelności S.A.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
 - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 3 500, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z

pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.
Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody: „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).
Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Spółka prowadzi uproszczoną ewidencję towarów, materiałów i wyrobów gotowych, polegającą na odpisywaniu w koszty wartości materiałów i towarów na dzień ich zakupu lub produktów gotowych w momencie ich wytworzenia, połączone z ustalaniem stanu tych składników aktywów i jego wyceny oraz korekty kosztów o wartość tego stanu, nie później niż na dzień bilansowy zgodnie z art. 17 ust. 2 pkt 4 Ustawy.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe biernie ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rezerwy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług i sprzedaży towarów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Za okres I kwartału 2019 r. Spółka wykazała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w kwocie 542.454,48 zł, co względem braku jakichkolwiek przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w analogicznym okresie 2018 r. wskazuje na znaczącą poprawę w powyższym zakresie. Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w raportowanym okresie były odsetki oraz opłaty dodatkowe związane z pożyczkami udzielanymi przez Spółkę. Ponadto Spółka odnotowała w raportowanym okresie pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.600.000,00 zł, których źródłem jest transakcja sprzedaży nieruchomości, co bardziej szczegółowo opisane zostało w dalszej części niniejszego raportu. Kwota zakupu nieruchomości na poziomie 1.116.672,00 zł obciążała natomiast pozostałe koszty operacyjne raportowanego okresu. Sprzedaż nieruchomości przez Emitenta była również głównym czynnikiem warunkującym znaczącą poprawę wyniku netto Spółki. Na poziomie wyniku netto Spółka odnotowała w I kwartale 2019 r. zysk w kwocie 912.460,10 zł, przy stracie netto w wysokości -11 119,12 zł w I kwartale 2019 r., wynik netto Spółki jest więc zdecydowanie lepszy, aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W raportowanym okresie Spółka kontynuowała realizację przyjętej strategii rozwoju, której założenia przedstawiono w treści raportu bieżącego ESPI nr 09/2018 z dn. 8 sierpnia 2018 r. Spółka jest w trakcie wdrażania nowego modelu biznesowego obejmującego funkcjonowanie w ramach branży usług finansowych.

W segmencie wierzycielności odszkodowawczych Spółka przeprowadziła w I kwartale 2019 r. kilka transakcji zakupu aktywów w ramach wykonania założeń umowy ramowej o współpracy z Auxilia S.A. z dnia 7 grudnia 2018 r. Na podstawie umów zawartych w raportowanym okresie Spółka nabyła od partnera wierzycielności odszkodowawcze o łącznej wartości 3,04 mln zł. Aktywa nabyte zostały w trzech transakcjach, opiewając na wartość 1,04 mln zł w dniu 29 stycznia 2019 r., 1,00 mln zł w dniu 27 lutego 2019 r. oraz na 1,00 mln zł w dniu 29 marca 2019 r. W ostatniej ze wspomnianych transakcji wykorzystano niestosowany wcześniej mechanizm zakładający zawarcie umowy przedwstępnej, w której Emitent wraz z partnerem ustalają specyficzne warunki danej transakcji np. termin ostatecznej cesji wierzycielności. W zależności od aktualnych uwarunkowań, strony będą stosować dotychczasowy model zakładający natychmiastową cesję wierzycielności odszkodowawczych, bądź też zawierać umowy przedwstępne takie jak wspomniana powyżej, co dodatkowo ma korzystnie wpływać na elastyczność współpracy z Auxilia S.A. w ramach opracowanego modelu quasi-sekurytyzacyjnego.

W odniesieniu do powyższego segmentu działalności należy wskazać, iż po zakończeniu I kwartału 2019 r. miały miejsce kolejne zdarzenia związane z segmentem wierzycielności odszkodowawczych. W dniu 12 kwietnia 2019 r. miała miejsce cesja wierzycielności w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 29 marca 2019 r., a ponadto Spółka zawarła z Auxilia S.A. kolejną umowę przedwstępną, zakładającą cesję wierzycielności o szacunkowej wartości 1,00 mln zł. Najważniejszym osiągnięciem Spółki w ostatnim czasie w tym obszarze jest jednak zawarcie umów cesji wierzycielności odszkodowawczych, w których to Emitent występował w roli strony zbywającej aktywa. W dniu 24 kwietnia 2019 r. Spółka zbyła na rzecz osoby fizycznej wierzycielności o wartości 0,72 mln zł. Zawarcie powyższych umów cesji stanowi pierwszy wyraz skutecznej monetyzacji modelu biznesowego Spółki w segmencie wierzycielności odszkodowawczych oraz potwierdzenie słuszności tego kierunku rozwoju, ponieważ zdarzenie to będzie miało korzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, w tym na poziom odnotowanych przychodów ze sprzedaży oraz wynik netto Spółki. Docelowo Spółka zamierza systematycznie przeprowadzać analogiczne transakcje zbycia posiadanych wierzycielności oraz w dalszym ciągu nabywać aktywa o podobnej charakterystyce.

Spółka realizowała również szereg aktywności nastawiony na rozwój działalności w segmencie pożyczkowym, w tym m.in. złożony został wniosek dotyczący wpisu Spółki do rejestru pośredników kredytu konsumenckiego, czego Komisja Nadzoru Finansowego dokonała w dniu 10 stycznia 2019 r. Pierwszym istotnym wydarzeniem dotyczącym aktywności Spółki w tym obszarze na poziomie operacyjnym było jednak wejście w posiadanie, na podstawie umów cesji zawartych z Polski Holding Inwestycyjny S.A. (podmiotem dominującym nad Emitentem) w dniu 17 stycznia 2019 r., wierzycielności pożyczkowych o łącznej wartości oszacowanej na 2,15 mln zł. W odniesieniu do jednej z umów strony zawarły dodatkowy aneks, wskutek czego wartość należności głównej z tytułu jednej z pożyczek zmniejszyła się z kwoty ok. 0,40 mln zł do kwoty ok. 0,25 mln zł, co było konieczne z uwagi na wcześniejszą spłatę części kwoty przez pożyczkobiorcę. W

efekcie całkowita wartość wierzytelności pożyczkowych objętych umowami cesji zmniejszyła do kwoty ok. 2,01 mln zł. Pożyczki udzielone zostały pierwotnie przez podmiot dominujący na okres 9-12 miesięcy na rzecz podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, natomiast termin ich całkowitej spłaty przypada na okres od czerwca do października 2019 r. Wraz z zawarciem umów cesji Emitent nabył prawo do wszelkich należności ubocznych związanych z pożyczkami. Pożyczki objęte umowami cesji udzielone zostały na warunkach rynkowych, charakterystycznych dla tego typu umów. Każda z umów zabezpieczona jest na pierwszym miejscu na hipotecę nieruchomości oraz każdy z pożyczkobiorców złożył notarialne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji. W późniejszym terminie w odniesieniu do umów cesji pomiędzy stronami zawarte zostało porozumienie, które wydłużyło termin płatności za nabyte wierzytelności najpóźniej do dnia 31 grudnia 2019 r. Należy przy tym wskazać, iż pierwsza transza, w kwocie odpowiadającej 30% całości ceny, została uregulowana przez Emitenta w dniu 20 lutego 2019 r. Ponadto Spółka udzieliła osobie prowadzącej jednoosobową działalność gospodarczą pożyczki o wartości 0,35 mln zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w ujęciu rocznym, natomiast termin jej spłaty określony został na 3 miesiące od daty zawarcia umowy. Spłata pożyczki została zabezpieczona poprzez ustanowienie hipoteki łącznej na nieruchomościach stanowiących własności pożyczkobiorcy.

W obszarze źródeł finansowania realizowanej strategii rozwoju Spółka zawarła z podmiotem dominującym kolejne umowy pożyczek o wartości odpowiednio: 0,30 mln zł, 0,50 mln zł oraz 0,11 mln zł, tj. na łączną kwotę 0,91 mln zł. Oprocentowanie każdej ze wspomnianych pożyczek określone zostało na 12% brutto, a termin ich spłaty przypada na IV kwartał 2019 r. Spłata pożyczek nastąpi w formie jednorazowego przelewu całkowitej wartości zobowiązania wraz z przysługującymi odsetkami. Umowy pożyczek nie przewidują szczególnych form zabezpieczenia spłaty.

5. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz finansowych za okres objęty niniejszym sprawozdaniem.

6. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Spółki informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

W raportowanym okresie Spółka nie podejmowała ww. aktywności.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada jednostek zależnych podlegających konsolidacji.

9. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej i nie sporządza w związku z tym skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Tabela 2. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PHI Wierzytelności S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Polski Holding Inwestycyjny S.A.*	978.000	978.000	78,24%	78,24%
Jakub Suchanek	250.000	250.000	20,00%	20,00%
Pozostali**	22.000	22.000	1,76%	1,76%
Suma	1.250.000	1.250.000	100,00%	100,00%

* podmiot zależny od Pana Jakuba Suchanka, Prezesa Zarządu Emitenta, który niezależnie od akcji posiadanych pośrednio poprzez Polski Holding Inwestycyjny S.A., jest samodzielnie istotnym akcjonariuszem Emitenta

** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 marca 2019 r. Emitent nie zatrudniał żadnej osoby na podstawie umowy o pracę, ponadto nie współpracował w raportowanym okresie z żadną osobą na podstawie umowy cywilnoprawnej (np. umowy zlecenia, umowy o współpracy z działalnością gospodarczą).