

PHI WIERZYTELNOŚCI S.A.



Raport Okresowy II kwartał 2019 roku

Poznań, 8 sierpnia 2019 r.

Szanowni Państwo,

w imieniu PHI Wierzytelności S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport okresowy za II kwartał 2019 r., podsumowujący podejmowane przez nas w tym okresie działania oraz ich przełożenie na wyniki finansowe Spółki.

W omawianym czasie Spółka koncentrowała się na rozwoju działalności w segmencie wierzytelności odszkodowawczych, czego najjaśniejszym przejawem było zawarcie pierwszych transakcji, w których PHI Wierzytelności S.A. występowała w roli cedenta, tj. strony zbywającej wierzytelność. W raportowanym okresie przeprowadzonych zostało kilka transakcji o tym charakterze, a łączna wartość nominalna wierzytelności opiewała na kwotę 3,42 mln zł, a po zakończeniu II kw. 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu okresowego zbyte zostały kolejne wierzytelności o wartości 1,42 mln zł. Stroną nabywającą od Spółki ww. aktywa jest stale poszerzające się grono osób fizycznych, co z perspektywy Emitenta jest bardzo korzystne, gdyż dywersyfikacja kontrahentów jest kluczowa dla utrzymania systematyczności prowadzonego biznesu. Uzyskiwana przez Spółkę marża na sprzedaży wierzytelności ujmowana jest w przychody netto ze sprzedaży, które w raportowanym okresie wyniosły łącznie 0,24 mln zł. Ponadto Spółka nabyła od Auxilia S.A. kolejne pakiety wierzytelności o łącznej wartości 2,00 mln zł. Zasadniczy model współpracy opracowany został pod koniec 2018 roku, a w trakcie realizacji wspólnie z naszym partnerem wypracowaliśmy kilka dodatkowych mechanizmów mających na celu jego uelastycznienie, jak np. stosowanie w pierwszej kolejności umowy przedwstępnej (określającej m.in. wartość i charakterystykę nabywanych aktywów), natomiast sama cesja wierzytelności przeprowadzana jest w innym, dogodnym dla obu stron terminie. Podjęte działania powinny korzystnie przełożyć się na wyniki Spółki osiągnięte w tym segmencie.

Tak szeroki zakres oraz waga działań podjętych przez nas w segmencie wierzytelności odszkodowawczych spowodował, iż w omawianym okresie na nieco dalszy plan zeszła działalność w segmencie pożyczkowym. Niemniej jednak i w tym obszarze Spółka miała pewne osiągnięcia, co omówione zostało w dalszej części niniejszego raportu okresowego.

Szczerze zachęcam Państwa do zapoznania się z jego 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	12
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 30.06.2019 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2018 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	8 926 707,99	778 469,23
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	5 145 709,75	234 873,60
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 767 162,85	543 595,63
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		8 927 942,99	779 039,23

A	Kapitał (fundusz) własny	1 585 987,46	731 638,86
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	913 172,72	-19 618,97
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 341 955,53	47 400,37
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 500,00	3 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 594 750,44	44 400,37
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	740 705,09	0,00
PASYWA RAZEM		8 927 942,99	779 039,23

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	237 744,37	-665,85	780 198,85	-665,85
I.	Przychody netto ze sprzedaży	237 744,37	0,00	780 198,85	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-665,85	0,00	-665,85
B	Koszty działalności operacyjnej	200 881,79	7 834,00	223 180,92	18 953,12
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	40,24	0,00
III.	Usługi obce	167 414,34	7 834,00	184 002,72	15 953,12
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	9 700,63	0,00	15 371,14	3 000,00
V.	Wynagrodzenia	12 705,20	0,00	12 705,20	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	921,62	0,00	921,62	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	10 140,00	0,00	10 140,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	36 862,58	-8 499,85	557 017,93	-19 618,97
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	1 600 000,00	0,00
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	1 600 000,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	1 116 672,00	0,00
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	1 116 672,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	36 862,58	-8 499,85	1 040 345,93	-19 618,97
G	Przychody finansowe	-4 247,90	0,00	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	-4 247,90	0,00	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	892,06	0,00	96 163,21	0,00
I.	Odsetki, w tym:	892,06	0,00	892,06	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	95 271,15	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	31 722,62	-8 499,85	944 182,72	-19 618,97
J	Podatek dochodowy	31 010,00	0,00	31 010,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	712,62	-8 499,85	913 172,72	-19 618,97

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	712,62	-8 499,85	913 172,72	-19 618,97
II.	Korekty razem	928 835,94	8 703,31	-223 522,10	15 630,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	929 548,56	203,46	689 650,62	-3 988,97
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	380 000,00	0,00	1 980 000,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	2 295 423,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	380 000,00	0,00	-315 423,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	910 000,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	910 000,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 309 548,56	203,46	1 284 227,62	-3 988,97
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 309 548,56	203,46	1 284 227,62	-3 988,97
F.	Środki pieniężne na początek okresu	272 038,59	273 239,47	297 359,53	277 431,90
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 581 587,15	273 442,93	1 581 587,15	273 442,93

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 585 274,84	740 138,71	672 814,74	751 257,83
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 585 274,84	740 138,71	672 814,74	751 257,83
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 585 987,46	731 638,86	1 585 987,46	731 638,86
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 585 987,46	731 638,86	1 585 987,46	731 638,86

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 bieżące 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 WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W okresie II kwartału 2019 r. Spółka odnotowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 237.744,37 zł, tak więc w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego Spółka zaliczyła znaczącą poprawę osiągniętych rezultatów, ponieważ za okres II kw. 2018 r. odnotowane zostało -665,85 zł. Głównym źródłem przychodów w II kw. 2019 r. były zrealizowane transakcje zbycia – na podstawie zawartych umów cesji – wierzytelności odszkodowawczych. Należy w tym miejscu wskazać, iż w właśnie w raportowanym okresie miały miejsce pierwsze transakcje, w których Spółka występowała w roli cedenta, a docelowo Emitent zamierza systematycznie zwiększać swoje zaangażowanie oraz zakres działań w tym segmencie. Ujemna wartość przychodów w II kw. 2018 r. wynikała z księgowego ujęcia działań związanych z reorganizacją modelu biznesowego Spółki. W ujęciu całego pierwszego półrocza 2019 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Spółki kształtują się na poziomie 780.198,85 zł, natomiast w pierwszym półroczu 2018 r. Spółka odnotowała -665,85 zł, tj. dokładnie taki sam wynik jak w samym II kw. 2018 r. Również w ujęciu narastającym widoczny jest więc istotny, korzystny wpływ wdrożenia nowego modelu biznesowego w działalności Spółki.

Na poziomie wyniku netto Spółka odnotowała w II kw. 2019 r. zysk w kwocie 712,62 zł, w porównaniu do straty netto na poziomie 8.499,85 zł za analogiczny okres roku poprzedniego. W ujęciu całego pierwszego półrocza 2019 r. zysk netto Spółki wynosi 913.172,72 zł, co względem 19.618,97 zł straty netto świadczy o znaczącej poprawie wyniku Spółki. Na zysk netto Emitenta składa się przede wszystkim transakcja sprzedaży nieruchomości oraz przychody z tyt. działalności w segmencie pożyczek, co bardziej szczegółowo opisane zostało w raporcie kwartalnym Spółki za I kw. 2019 r.

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 II kw. 2019 r. Spółka koncentrowała się w głównej mierze na działalności w segmencie wierzytelności odszkodowawczych. W powyższym zakresie Spółka z sukcesem zrealizowała dwie transakcje zakupu aktywów, w obu przypadkach stosując mechanizm oparty o umowę przedwstępną z faktycznym wykonaniem cesji po upływie ustalonego przez strony terminu. Łączna wartość wierzytelności odszkodowawczych nabytych przez Spółkę w raportowanym okresie wyniosła 2,00 mln zł. Co warte zaznaczenia, w raportowanym okresie doszło do pierwszych transakcji, w której Spółka występowała w roli cedenta (strony zbywającej wierzytelności odszkodowawcze), co w bezpośredni sposób potwierdza słuszność obranego kierunku rozwoju. W samym II kw. 2019 r. łączna wartość wierzytelności odszkodowawczych zbytych przez Spółkę wyniosła 3,42 mln zł, a ponadto już po zakończeniu raportowanego okresu Spółka dokonała cesji kolejnych tego typu aktywów o wartości 1,42 mln zł. Wierzytelności zbywane są na rzecz stale powiększającego się grona niezależnych od siebie osób fizycznych. Przychody z tytułu sprzedaży wierzytelności odszkodowawczych wykazywane są przez Spółkę w netto ze sprzedaży, które w raportowanym okresie wyniosły 0,24 mln zł. Powyższa kwota stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia oraz zbycia wierzytelności przez Spółkę, co pozwala zobrazować poziom osiągniętej marży. Spółka zamierza systematycznie przeprowadzać analogiczne transakcje zbywania posiadanych wierzytelności oraz w dalszym ciągu nabywać aktywa o podobnej charakterystyce.

W zakresie pozostałej aktywności Emitenta należy wskazać na uzyskanie od pożyczkobiorcy spłaty pożyczki o wartości 0,35 mln zł, która zrealizowana została zgodnie z ustalonym w umowie terminem. Ponadto Spółka nie podejmowała znaczącej aktywności w segmencie pożyczkowym, co wynikało z konieczności ukierunkowania swojej aktywności na segment wierzytelności odszkodowawczych, co przyczyniło się do osiągnięcia znaczących sukcesów w tym obszarze.

W obszarze organizacyjnym wskazać należy na przeprowadzenie w dniu 18 czerwca 2019 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które dokonało rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok oraz pozostałych dokumentów związanych z podsumowaniem ubiegłego roku obrotowego, a ponadto udzieliło członkom organów Spółki absolutorium z wykonywanych obowiązków.

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 PRZYCZYN 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 30 czerwca 2019 r. Emitent zatrudniał 1 osobę na podstawie umowy o pracę, ponadto współpracował w raportowanym okresie z 3 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych (np. umowy zlecenia, umowy o współpracy z działalnością gospodarczą).