

# **PHI WIERZYTELNOŚCI S.A.**



## **Raport Okresowy III kwartał 2019 roku**

**Poznań, 7 listopada 2019 r.**

Szanowni Państwo,

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

Na obecnym etapie 2019 r., tj. po zakończeniu jego trzech pierwszych kwartałów, Spółka wykazuje zysk netto na poziomie 0,76 mln zł. Wynik finansowy jest więc znacznie lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i jest to oczywiście związane z wdrożeniem nowego modelu biznesowego. Po pracowitym okresie przygotowani możemy obserwować owoce naszej pracy w postaci dynamicznego wzrostu rezultatów Spółki i z coraz większym optymizmem spoglądać na rysującą się przyszłość. Co prawda w samym III kw. 2019 r. Spółka odnotowała stratę netto, natomiast jej źródłem są przede wszystkim koszty finansowe wynikające z odsetek z tytułu spłaconej już pożyczki od podmiotu dominującego. Była to największa wartościowo pożyczka udzielona Spółce przez Polski Holding Inwestycyjny S.A. i wraz z jej spłatą Spółka jest coraz bliżej od opracowania samofinansującego się modelu biznesowego. Bynajmniej nie wyklucza to dalszej współpracy z Polskim Holdingiem Inwestycyjnym S.A., natomiast wszystko uzależnione będzie od aktualnej sytuacji rynkowej oraz bieżącej sytuacji finansowej Emitenta.

W obszarze działalności operacyjnej Spółka zrealizowała kolejne transakcje zakupu wierzytelności odszkodowawczych, a także dokonała kilkunastu transakcji, gdzie występowała w roli strony zbywającej aktywa. W ostatnim czasie segment wierzytelności odszkodowawczych jest głównym obszarem koncentracji naszych działań. Współpraca z Auxilia S.A., której zasady reguluje umowa ramowa z dnia 7 grudnia 2018 r., rozwija się zgodnie z założeniami obu stron, a dodatkowo z sukcesem zbudowaliśmy grono inwestorów zainteresowanych współpracą z Emitentem w zakresie nabywania przedmiotowych wierzytelności. Tym samym opracowany wspólnie z Auxilia S.A. model quasi-sekurytyzacji wierzytelności odszkodowawczych znajduje realne, biznesowe potwierdzenie, co nas cieszy, ale i motywuje do dalszej pracy i rozwoju.

Aby prezentowane w raportach dane finansowe w lepszy sposób oddawały specyfikę działalności Spółki oraz jej sytuację finansową zdecydowaliśmy, aby począwszy od niniejszego raportu okresowego wprowadzić zmianę w zakresie sposobu ujęcia w księgach rachunkowych transakcji w dotyczących wierzytelności odszkodowawczych. Główna zmiana polega na tym, iż w przychodach ze sprzedaży prezentowana jest obecnie kwota sprzedaży wierzytelności, natomiast w kosztach ujmowana jest kwota ich nabycia, natomiast wcześniej w przychody ze sprzedaży ujmowana była wyłącznie różnica między ww. kwotami. Bardziej szczegółowy opis wprowadzonych zmian oraz ich wpływu na dane finansowe Spółki znajduje się w dalszej części niniejszego raportu.

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

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE .....</b>	<b>4</b>
<b>2. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....</b>	<b>5</b>
<b>3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>8</b>
<b>4. ZWIĘŻŁA 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.....</b>	<b>11</b>
<b>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 .....</b>	<b>12</b>
<b>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.....</b>	<b>12</b>
<b>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 .....</b>	<b>12</b>
<b>8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....</b>	<b>12</b>
<b>9. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....</b>	<b>12</b>
<b>10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....</b>	<b>13</b>
<b>11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....</b>	<b>13</b>

## 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. W ich efekcie Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności w branży finansowej, gdzie Spółka koncentruje się na inwestycjach w wierzytelności odszkodowawcze oraz prowadzi działalność pożyczkową. Strategia rozwoju Emitenta realizowana jest w ścisłej współpracy z podmiotem dominującym, spółką Polski Holding Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie

<b>Firma:</b>	<b>PHI Wierzytelności S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Roosevelta 22, 60-829 Poznań
<b>Telefon:</b>	+ 48 61 221 13 22
<b>Faks:</b>	+ 48 15 649 80 22
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@phiwierzytelnosci.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.phiwierzytelnosci.pl
<b>NIP:</b>	8971795331
<b>REGON:</b>	22313070
<b>KRS:</b>	0000490390
<b>Zarząd Spółki:</b>	Jakub Suchanek, Prezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza Spółki:</b>	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 30.09.2019 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2018 r. (w zł)
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 235,00</b>	<b>570,00</b>
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>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 129 208,85</b>	<b>749 322,24</b>
I.	Zapasy	1 321 969,12	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	2 691 811,85	207 553,33
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 115 427,88	541 768,91
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>7 130 443,85</b>	<b>749 892,24</b>

<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 433 405,46</b>	<b>713 717,51</b>
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	760 590,72	-37 540,32
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 697 038,39</b>	<b>36 174,73</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 500,00	3 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 392 124,73	33 174,73
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	298 413,66	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>7 130 443,85</b>	<b>749 892,24</b>

Źródło: Emitent

**Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)**

Wyszczególnienie		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. (w zł)	od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. (w zł)	od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 398 961,53</b>	<b>0,00</b>	<b>4 278 296,43</b>	<b>39 334,15</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży	2 398 961,53	0,00	4 278 296,43	40 000,00
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	0,00	0,00	-665,85
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 354 924,91</b>	<b>39 668,00</b>	<b>3 677 241,88</b>	<b>58 784,22</b>
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	5 341,97	0,00	5 382,21	0,00
III.	Usługi obce	142 551,43	17 772,00	326 554,15	33 888,22
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	4 257,62	8 496,00	19 628,76	11 496,00
V.	Wynagrodzenia	66 312,59	13 400,00	79 017,79	13 400,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7 495,88	0,00	8 417,50	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	13 980,00	0,00	24 120,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 114 985,42	0,00	3 214 121,47	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>44 036,62</b>	<b>-39 668,00</b>	<b>601 054,55</b>	<b>-19 450,07</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>6 910,42</b>	<b>1 600 000,00</b>	<b>6 910,42</b>
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	6 910,42	1 600 000,00	6 910,42
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,66</b>	<b>1 116 672,00</b>	<b>0,66</b>
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	0,66	1 116 672,00	0,66
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>44 036,62</b>	<b>-32 758,24</b>	<b>1 084 382,55</b>	<b>-12 540,31</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>195 104,62</b>	<b>25 000,01</b>	<b>291 267,83</b>	<b>25 000,01</b>
I.	Odsetki, w tym:	195 808,49	0,01	196 700,55	0,01
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	-703,87	25 000,00	94 567,28	<b>25 000,00</b>
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-151 068,00</b>	<b>-57 758,25</b>	<b>793 114,72</b>	<b>-37 540,32</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 514,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 524,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-152 582,00</b>	<b>-57 758,25</b>	<b>760 590,72</b>	<b>-37 540,32</b>

Źródło: Emitent

### Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	-152 582,00	-57 758,25	760 590,72	-37 540,32
II.	Korekty razem	1 093 019,63	33 067,42	869 497,53	31 724,63
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	940 437,63	-24 690,83	1 630 088,25	-5 815,69
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	0,00	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)	0,00	0,00	-315 423,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	115 000,00	0,00	1 025 000,00	0,00
II.	Wydatki	-1 707 172,60	0,00	-1 707 172,60	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 592 172,60	0,00	-682 172,60	0,00
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-651 734,97</b>	<b>-24 690,83</b>	<b>632 492,65</b>	<b>-5 815,69</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-651 734,97</b>	<b>-24 690,83</b>	<b>632 492,65</b>	<b>-5 815,69</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 581 587,15</b>	<b>296 307,04</b>	<b>297 359,53</b>	<b>277 431,90</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>929 852,18</b>	<b>271 616,21</b>	<b>929 852,18</b>	<b>271 616,21</b>

Źródło: Emitent

### Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. (w zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 585 987,46	771 475,76	672 814,74	751 257,83
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 585 987,46	771 475,76	672 814,74	751 257,83
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 433 405,46	713 717,51	1 433 405,46	713 717,51
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 433 405,46	713 717,51	1 433 405,46	713 717,51

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 bierne 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**

---

Spółka PHI Wierzytelności S.A. odnotowała w III kw. 2019 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi o wartości 2 398 961,53 zł, których źródłem były zrealizowane w tym okresie transakcje zbycia wierzytelności odszkodowawczych. Ponadto w raportowanym okresie Spółka zajmowała się działalnością pożyczkową, natomiast nie miała ona znaczącego wpływu na poziom odnotowanych przychodów. W analogicznym okresie 2018 r. Spółka nie odnotowała żadnych przychodów z uwagi na trwające ówczesnie przygotowania dotyczące wdrożenia nowego modelu biznesowego. W ujęciu narastającym, obejmującym okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r., Spółka odnotowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 4.278.296,43 zł. Podobnie jak w samym III kwartale, również w całej dotychczas minionej części 2019 r. większość przychodów Spółki pochodziło z działalności w segmencie wierzytelności odszkodowawczych. Dla porównania przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Spółki za okres I-III kw. 2018 r. wyniosły znacząco mniej, bowiem 39.334,15 zł, a ich źródłem były działania związane z reorganizacją struktur Spółki.

Na poziomie wyniku finansowego Spółka wykazała za III kw. 2019 r. stratę netto na poziomie 152.582,00 zł, która jest wyższa niż 57.758,25 zł straty netto odnotowane przez Spółkę w III kw. 2018 r. Na wysokość odnotowanej straty w raportowanym okresie główny wpływ miały poniesione koszty finansowe wynikające z odsetek od pożyczki udzielonej Emitentowi przez podmiot dominujący. Narastająco, po minionych trzech kwartałach 2019 r., Spółka wykazuje natomiast zysk netto o wartości 760.590,72 zł, co jest z kolei wynikiem znacznie lepszym niż strata netto w kwocie 37.540,32 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W kontekście danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym należy wskazać, iż począwszy od niniejszego raportu za III kw. 2019 r. Spółka dokonała zmiany dotyczącej sposobu ujęcia w księgach rachunkowych transakcji dotyczących wierzytelności odszkodowawczych. Wprowadzone zmiany polegały na tym, iż:

- dotychczas nabycie wierzytelności było traktowane jako należność i ujmowane w bilansie w pozycji należności od pozostałych jednostek - inne a po zmianie prezentowane jest w bilansie w pozycji zapasy;
- dotychczas przy sprzedaży w przychodach wykazywano różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia wierzytelności, w chwili obecnej w momencie sprzedaży cena sprzedaży stanowi przychód a cena zakupu koszt.

W efekcie wprowadzonych zmian:

- Przychody netto ze sprzedaży Spółki w III kw. 2019 r. wyniosły 2.398.961,53 zł, natomiast w przypadku stosowania dotychczasowej metodologii wyniosłyby 283.976,11 zł.  
Narastająco w okresie I-III kw. 2019 r. przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły 4.278.296,43 zł, natomiast w przypadku stosowania dotychczasowej metodologii wyniosłyby 1.064.174,96 zł;
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów w III kw. 2019 r. wyniosła 2.114.985,42 zł, natomiast w przypadku stosowania dotychczasowej metodologii wyniosłaby 0,00 zł.  
Narastająco w okresie I-III kw. 2019 r. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Spółki wyniosła 3.214.121,47 zł, natomiast w przypadku stosowania dotychczasowej metodologii wyniosłaby 0,00 zł;
- Należności krótkoterminowe Spółki w III kw. 2019 r. wyniosły 2.691.811,85 zł, natomiast w przypadku stosowania dotychczasowej metodologii wyniosłyby 4.013.780,97 zł;
- Zapasy Spółki w III kw. 2019 r. wyniosły 1.321.969,12 zł, natomiast w przypadku stosowania dotychczasowej metodologii wyniosłyby 0,00 zł.

Należy przy tym zaznaczyć, iż wprowadzenie powyższych zmian nie miało bezpośrednio wpływu na poziom zaprezentowanego wyniku netto Spółki oraz wysokości całkowitej sumy bilansowej.

Pożyczka, o której mowa w opisie wyników finansowych Spółki, opiewająca na kwotę 1.700.000,00 zł, została przez Emitenta zwrócona w dniu 28 sierpnia 2019 r. Oprócz wpływu na wynik netto Emitenta poprzez odsetki, spłata pożyczki przyczyniła się ponadto do znaczącego zmniejszenia ogólnych zobowiązań Emitenta do kwoty 5.697.038,39 zł (w stosunku do II kw. 2019 r. zmniejszenie o 22,40% k/k), a w efekcie do obniżenia sumy bilansowej Spółki do 7.130.443,85 zł (w stosunku do II kw. 2019 r. zmniejszenie o 20,13% k/k). W kontekście współpracy Emitenta z podmiotem

dominującym należy ponadto wskazać, iż w dniu 2 października 2019 r. Spółka dokonała spłaty innej z pożyczek udzielonych przez Polski Holding Inwestycyjny S.A., której wartość wynosiła 300.000,00 zł.

W obszarze podstawowej działalności operacyjnej Spółka koncentrowała się przede wszystkim na segmencie wierzytelności odszkodowawczych, natomiast w segmencie udzielania pożyczek nie podejmowała w III kw. 2019 r. istotnych aktywności. Spółka w raportowanym okresie kolejne transakcje dotyczące wierzytelności odszkodowawczych, zarówno takich, w których Spółka występowała w roli nabywcy, jak i strony zbywającej aktywa. W raportowanym okresie łączna wartość nominalna zbytych przez Emitenta wierzytelności wyniosła ok. 3,58 mln zł, a po jego zakończeniu, do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego, kolejne ok. 0,20 mln zł. Ponadto w ramach realizacji postanowień umowy ramowej o współpracy zawartej z Auxilia S.A., Spółka nabyła w raportowanym okresie kolejne wierzytelności odszkodowawcze o łącznej wartości nominalnej na poziomie ok. 1,40 mln zł, a także już po zakończeniu raportowanego okresu kolejne aktywa o łącznej wartości ok. 1,04 mln zł.

W omówieniu działań Emitenta zrealizowanych już po zakończeniu III kw. 2019 r. należy wskazać również na zmianę adresu biura, w którym Spółka prowadzi działalność. Wraz z dynamicznym rozwojem Spółka zwiększyła swoje zapotrzebowanie na przestrzeń biurową i począwszy od dnia 18 października 2019 r. główne miejsce prowadzenia działalności znajduje się pod adresem ul. Roosevelta 22, 60-829 Poznań. W związku z powyższym wszelką korespondencję do Spółki kierować należy na nowy adres. Jednocześnie należy wskazać, iż Spółka w dalszym ciągu dysponuje poprzednim lokalem przy ul. Piaskowej 3/4, 61-753 Poznań.

**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
<b>Polski Holding Inwestycyjny S.A.*</b>	978.000	978.000	78,24%	78,24%
<b>Jakub Suchanek</b>	250.000	250.000	20,00%	20,00%
<b>Pozostali**</b>	22.000	22.000	1,76%	1,76%
<b>Suma</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.250.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 września 2019 r. Emitent zatrudniał 1 osobę na podstawie umowy o pracę, ponadto współpracował w raportowanym okresie z 45 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych (np. umowy zlecenia, umowy o współpracy z działalnością gospodarczą).