

**Raport skonsolidowany
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”
za trzeci kwartał
roku sprawozdawczego
od 01.01.2024 do 31.12.2024**

WARSZAWA, 20 LISTOPADA 2024r.

Spis treści

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.....	6
II KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ VINDEXUS.	8
1. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	8
2. ZMIANY W AKTYWACH I PASYWACH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	10
3. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ.....	12
3.1 Ocena płynności finansowej.	12
3.2 Ocena zadłużenia w Grupie.	13
4. MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	14
4.1 Zarys informacji o Grupie Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.	14
4.2 Informacja o jednostce dominującej.....	14
4.3 Informacje o jednostkach zależnych.....	14
5. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	15
5.1 Działalność prowadzona przez jednostkę dominującą i fundusze w zakresie zarządzania wierzycielnościami.	15
5.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.....	19
6. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	20
6.1 Zarząd.....	20
6.2 Rada Nadzorcza.	21
6.3 Komitet audytu.	21
6.4 Akcjonariat Spółki dominującej.	22
6.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	23
6.6 Polityka dywidendy.....	23
III ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.....	24
1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	24
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	25
3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	26
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.	27
5. INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	28
5.1 Przychody z działalności podstawowej.	28
5.2 Przychody gotówkowe z wierzycielności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej.....	28
5.3 Koszt własny.....	28
5.3.1 Koszt zarządzania wierzycielnościami własnymi.	29
5.4 Koszty ogólne i administracyjne.	29
5.5 Koszty operacyjne w układzie rodzajowym.....	29
5.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	29
5.7 Przychody i koszty finansowe.....	30
5.8 Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy.....	30
5.9 Zysk przypadający na jedną akcję.	32
5.10 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2024r.....	32
6. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	33
6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	33
6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.....	33
6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.	34
6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2024 r.	35
6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości.	36

6.4	Konsolidacja i wartość firmy.	40
6.4.1	Zasady konsolidacji.....	40
6.4.2	Jednostki zależne.	41
6.4.3	Wartość firmy.	42
6.4.4	Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.	43
6.4.5	Jednostki stowarzyszone.	44
6.4.6	Wspólne przedsięwzięcia.	44
6.5	Dane porównawcze.	44
6.6	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.	44
6.7	Segmenty operacyjne.	44
6.8	Rodzaj oraz kwoty zmian pozycji wpływających na aktywa lub pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w trzecim kwartale 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.	46
6.9	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	46
6.10	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	46
6.11	Należności handlowe i pozostałe.	46
6.11.1	Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej (MSSF 9) dla należności handlowych i pozostałych.	47
6.11.2	Struktura terminowa należności handlowych.	47
6.12	Wierzytelności nabyte.	49
6.13	Kapitał zakładowy Spółki dominującej.	50
6.14	Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień publikacji raportu.	50
6.15	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	50
6.16	Akcje własne.....	50
6.17	Kapitały pozostałe.	51
6.18	Zyski zatrzymane.....	51
6.19	Kredyty bankowe i pożyczki.	52
6.20	Informacje o stanie wyemitowanych obligacji.	52
6.21	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	53
6.22	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	54
6.23	Informacja o instrumentach finansowych.....	54
6.23.1	Wartość bilansowa instrumentów finansowych wg klas i ich wartość godziwa.....	54
6.23.2	Hierarchia wartości godziwej w modelu stosowanym do wyceny instrumentów finansowych.....	54
6.23.3	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	55
6.23.4	Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.....	57
6.23.5	Utrata wartości instrumentów finansowych.	57
6.24	Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	58
6.25	Transakcje Grupy Kapitałowej z jej jednostkami powiązаныmi.	59
6.26	Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	60
6.27	Zdarzenia po dacie bilansu.	60
6.28	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	60
IV	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.....	63
1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.	63
2.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	64
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.	65
4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	66
5.	INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	67
5.1	Przychody Spółki.	67

5.2	Koszty działalności operacyjnej Spółki.	67
5.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	68
5.4	Przychody i koszty finansowe Spółki.....	69
5.5	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.	69
5.6	Zysk przypadający na jedną akcję.....	71
5.7	Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2024r.....	71
6.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.	71
6.1	Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.	71
6.1.1	Zmiany do MSSF / MSR.....	72
6.2	Dane porównawcze.	72
6.3	Zmiana zasad rachunkowości.....	72
6.4	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	77
6.5	Segmenty operacyjne.	77
6.6	Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w trzecim kwartale 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.	77
6.7	Inwestycje w jednostkach zależnych.	78
6.7.1	Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy.	78
6.7.2	Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2024r.	79
6.7.3	Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW.	81
6.8	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.	82
6.9	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.	83
6.10	Należności handlowe i pozostałe.	83
6.11	Wierzytelności nabyte.	85
6.12	Kapitał zakładowy.....	87
6.13	Struktura akcjonariatu na 30.09.2024r. oraz na dzień publikacji raportu.	87
6.14	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.	87
6.15	Akcje własne.....	87
6.16	Pozostałe kapitały.....	88
6.17	Zyski zatrzymane.....	88
6.18	Kredyty bankowe i pożyczki.....	89
6.19	Informacja o stanie obligacji w Spółce dominującej.	89
6.20	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.	91
6.21	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.	92
6.22	Informacja o instrumentach finansowych.....	92
6.22.1	Hierarchia wartości godziwej w modelu stosowanym do wyceny instrumentów finansowych.....	93
6.22.2	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.	94
6.22.3	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.....	96
6.22.4	Ujawnienia informacji o danych zastosowanych do wyceny w wartości godziwej akcji i udziałów w jednostkach pozostałych.	102
6.22.5	Utrata wartości instrumentów finansowych.	102
6.23	Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.	104
6.24	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.	105
6.25	Zdarzenia po dacie bilansu.	106
6.26	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.	107

V	POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.	109
1.	PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE W PROCESIE SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	109
2.	ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W TRZECIM KWARTALE 2024R. ORAZ DO DNIA OPUBLIKOWANIA RAPORTU.	113
3.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. WSKAZANIE DWÓCH LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.	113
4.	INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ŁĄCZNIE LUB POJEDYNCZO ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	114
5.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU.	114
VI	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	116

I WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE.

Tab.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w PLN/EUR.

Wyszczególnienie	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 30.09.2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności podstawowej	76 820	105 408	86 159	17 856	23 277	18 823
Koszt własny	(45 645)	(62 666)	(47 367)	(10 610)	(13 838)	(10 348)
EBIT	21 551	31 447	32 026	5 009	6 944	6 997
EBITDA	22 046	32 122	32 529	5 124	7 093	7 107
Zysk brutto	14 150	23 700	26 098	3 289	5 234	5 702
Zysk netto	14 131	18 630	20 291	3 285	4 114	4 433
Aktywa razem	397 489	341 855	357 567	92 891	78 624	77 135
Zobowiązania razem*	107 834	55 296	65 847	25 200	12 718	14 205
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	59 989	39 068	34 304	14 019	8 985	7 400
Kapitał własny	269 789	266 780	272 313	63 048	61 357	58 744
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170	273	269	252
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	23,06	22,80	23,27	5,39	5,24	5,02
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,21	1,59	1,73	0,28	0,35	0,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 099	39 468	32 825	7 926	8 716	7 171
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 381)	(5 564)	(4 282)	(1 483)	(1 229)	(935)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 873	(34 902)	(16 119)	7 641	(7 707)	(3 522)
Zmiana stanu środków pieniężnych	60 591	(998)	12 424	14 084	(220)	2 714

*Z kwoty zobowiązań wyłączono rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe, rezerwę na odroczony podatek.

Tab.2. Wybrane dane finansowe Spółki dominującej w PLN/EUR.

Wyszczególnienie	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 30.09.2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności podstawowej	30 311	33 961	27 045	7 045	7 500	5 909
Koszt własny	(24 105)	(29 606)	(21 846)	(5 603)	(6 538)	(4 773)
EBIT	(1 214)	(4 438)	301	(282)	(980)	66
EBITDA	(747)	(3 780)	795	(174)	(835)	174
Zysk brutto	20 971	34 081	32 443	4 874	7 526	7 088
Zysk netto	15 262	26 470	25 653	3 547	5 845	5 604
Aktywa razem	397 896	339 055	339 571	92 986	77 980	73 253
Zobowiązania razem*	107 532	63 131	64 144	25 130	14 520	13 837
w tym zobowiązania krótkoterminowe*	59 707	46 923	32 621	13 953	10 792	7 037
Kapitał własny	245 766	237 149	238 569	57 434	54 542	51 465
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170	273	269	252
Liczba udziałów/akcji w sztukach	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	21,01	20,27	20,39	4,91	4,66	4,40
Zysk netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,30	2,26	2,19	0,30	0,50	0,48
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 167)	(6 163)	(10 021)	(2 596)	(1 361)	(2 189)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 722)	34 212	37 494	(1 562)	7 555	8 191
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 152	(29 918)	(22 771)	6 311	(6 607)	(4 975)
Zmiana stanu środków pieniężnych	9 263	(1 869)	4 702	2 153	(413)	1 027

*Z kwoty zobowiązań wyłączono rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe, rezerwę na odroczone podatki.

⇒ Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco.

Tab.3 Średnie kursy EUR/PLN

Okres sprawozdawczy	Średni kurs EUR/PLN w okresie	Minimalny kurs EUR/PLN w okresie	Maksymalny kurs EUR/PLN w okresie	Kurs EUR/PLN na ostatni dzień okresu
01.01.2024 - 30.09.2024	4,3022	4,2499	4,4016	4,2791
01.01.2023 - 31.12.2023	4,5284	4,3053	4,7895	4,3480
01.01.2023 – 30.09.2023	4,5773	4,4135	4,7895	4,6356

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- ⇒ bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- ⇒ rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

II KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ VINDEXUS.

1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Tab.1 Wyniki bilansowe i gotówkowe Grupy (w tys. zł).

		01.01 – 30.09.2024	01.01 – 30.09.2023	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2023
A.	Przychody z działalności podstawowej (A1+A2+A3)	76 820	86 159	(9 339)	(10,84%)	105 408
A1	Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	34 583	38 005	(3 422)	(9,00%)	50 108
A2	Zysk/ strata z tytułu utraty wartości portfela	31 967	38 246	(6 279)	(16,42%)	42 609
A3	Inne przychody	10 270	9 908	362	3,65%	12 691
B.	Przychody gotówkowe (B1+B2+B3)	128 554	113 924	14 630	12,84%	150 227
B1.	Wpływy gotówkowe z portfela wierzytelności nabytych	109 932	98 466	11 466	11,64%	131 676
B2.	Sprzedaż wierzytelności	8 352	5 550	2 802	50,49%	5 860
B3.	Inne przychody	10 270	9 908	362	3,65%	12 691
C.	Koszt własny (C1+C2+C3)	45 645	47 367	(1 722)	(3,64%)	62 666
C1.	Koszt wpisów sądowych i opłat komorniczych	10 389	11 706	(1 317)	(11,25%)	15 463
C2.	Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	26 191	26 208	(17)	(0,06%)	35 003
C3.	Koszty własny - inne przychody poz. A3	9 065	9 453	(388)	(4,1%)	12 200
D.	Koszty ogólne i administracyjne	9 208	6 713	2 495	37,17%	10 799
D1.	Koszty ogólne i administracyjne gotówkowe*	7 765	6 384	1 381	21,63%	8 547
E.	EBIT	21 551	32 026	(10 475)	(32,71%)	31 447
F.	Amortyzacja	495	503	(8)	(1,59%)	675
G.	EBITDA (E+F)	22 046	32 529	(10 483)	(32,23%)	32 122
H.	EBITDA gotówkowa (G-A+B+D-D1)	75 223	60 623	14 600	24,08%	79 193
I.	Przychody finansowe	75	213	(138)	(64,79%)	(92)
J.	Koszty finansowe	7 379	6 073	1 306	21,51%	7 529
K.	Zysk przed opodatkowaniem	14 150	26 098	(11 948)	(45,78%)	23 700
L.	Zysk netto	14 131	20 291	(6 160)	(30,36%)	18 30

*Z sumy koszty ogólnych i administracyjnych wyłączono koszty programu motywacyjnego.

Istotne czynniki kształtujące wynik finansowy Grupy.

- ✓ W ciągu trzech pierwszych kwartałów bieżącego roku Grupa wygenerowała przychody gotówkowe w wysokości 128,5 mln zł, obejmujące wpływy z wierzytelności oraz inne przychody.
- ✓ W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, odnotowano wzrost wpłat z wierzytelności o 11,5 mln zł.
- ✓ Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi były niższe w porównaniu do poprzedniego roku, głównie dzięki mniejszym wydatkom na wpisy sądowe i opłaty komornicze, które poniesiono w kwocie niższej o 1,3 mln zł.
- ✓ Z kolei koszty ogólne i administracyjne wzrosły w związku z realizacją programu motywacyjnego, którego łączny koszt w omawianym okresie wyniósł 1,443 mln zł.
- ✓ Koszty finansowe również wzrosły o 1,3 mln zł z uwagi na wzrost kosztów obsługi instrumentów dłużnych oraz kolejnych emisji obligacji.

Wymienione czynniki miały istotny wpływ na wynik finansowy Grupy w omawianym okresie, odzwierciedlając zarówno poprawę przychodów, jak i wzrost wybranych pozycji kosztowych.

Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności nabytych.

Tab.2 Przychody z wierzytelności nabytych (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 30.09.2023	01.01 - 31.12.2023
Suma wpłat gotówkowych (odzysków)	118 284	104 016	137 536
Przychody z wierzytelności nabytych:	66 550	76 251	92 717
- przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	34 583	38 005	50 108
- zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela	31 967	38 246	42 609
Przychody z wierzytelności / suma wpłat gotówkowych	56,26%	73,31%	67,41%
Przychody odsetkowe/suma wpłat gotówkowych	29,24%	36,54%	36,43%
Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela/suma wpłat gotówkowych	27,03%	36,77%	30,98%

Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela powstaje w wyniku jego aktualizacji. Wartość dodatnia wskazuje na odwrócenie utraty wartości portfela oraz korekty zwiększające wartość odzyskiwalną z portfela, uwzględniające ryzyko kredytowe, przewyższające ujemne skutki aktualizacji portfela.

Odwrócenie utraty wartości ma miejsce, gdy płatności w danym okresie przewyższają wartości oszacowane na ten okres. W tym roku do 30.09.2024 nadwyżka płatności zrealizowanych w stosunku do przepływów pieniężnych prognozowanych wyniosła 19 138 tys. zł.

Koszt operacyjny uzyskania przychodów z działalności podstawowej oraz koszty ogólne i administracyjne.

Tab.3 Koszty zarządzania wierzytelnościami (w tys. zł).

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi	01.01 – 30.09.2024	01.01 – 30.09.2023	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2023
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	10 389	11 706	(1 317)	(11,25%)	15 463
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	26 191	26 208	(17)	(0,06%)	35 003
Usługi obce	10 098	12 184	(2 086)	(17,12%)	15 670
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	12 800	10 549	2 251	21,34%	14 657
Pozostałe koszty*	3 293	3 475	(182)	(5,24%)	4 676
Suma kosztów wg rodzaju	36 580	37 914	(1 334)	(3,52%)	50 466

*Pozostałe koszty: amortyzacja, zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty, pozostałe koszty.

W omawianym okresie koszty operacyjne związane z zarządzaniem wierzytelnościami własnymi pozostały na poziomie porównywalnym do trzech kwartałów poprzedniego roku. Jednocześnie odnotowano istotne obniżenie kosztów usług o około 2,1 mln zł.

W roku ubiegłym Grupa w związku z nabyciem dużych pakietów pożyczek konsumenckich poniosła znaczące wydatki na aktualizację danych teleadresowych dłużników oraz dodatkowe usługi analizy stanu prawnego poprzez outsourcing usług na rzecz wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych.

W bieżącym roku zapotrzebowanie na tego typu usługi było znacznie mniejsze. Wzrosły koszty wynagrodzeń, które były skutkiem ogólnego podniesienia płac w gospodarce od 1 stycznia b.r. oraz systematycznego zwiększania zatrudnienia w Spółce dominującej.

Według Zarządu, w bieżącym roku ta kategoria kosztów będzie nadal wykazywała tendencję wzrostową.

Tab.4 Koszty ogólne i administracyjne (w tys. zł).

Koszty ogólne i administracyjne	01.01 – 30.09.2024	01.01 – 30.09.2023	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2023
Usługi obce	2 403	2 988	(585)	(19,58%)	3 964
Wynagrodzenia brutto oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	6 452	3 497	2 955	84,50%	6 515
- koszty programu motywacyjnego	1 443	329	1 114	Xxx	2 252
- wynagrodzenia oraz ubezpieczenia społeczne	5 009	3 168	1 841	58,11%	4 263
Pozostałe pozycje*	353	228	125	54,82%	320
Suma	9 208	6 713	2 495	37,17%	10 799
Wyłączenie programu motywacyjnego	(1 443)	(329)	(1 114)	xxx	(2 252)
Suma po wyłączeniu kosztów programu motywacyjnego	7 765	6 384	1 381	21,63%	8 547

*Pozostałe koszty: amortyzacja, zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty, pozostałe koszty.

Wzrost kosztów ogólnych i administracyjnych odnotowano w kategorii „wynagrodzenia”, natomiast pozostałe koszty były porównywalne a analogicznym okresem roku ubiegłego. Istotny wpływ na poziom kosztów wynagrodzeń miał koszt programu motywacyjnego, który był wyższy o 1,1 mln zł.

Tab.5 Udział kosztów operacyjnych we wpływach z wierzytelności.

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2024	01.01- 30.09.2023	Zmiana	Zmiana w %	01.01 – 31.12.2023
A: Suma wpływów gotówkowych z portfela wierzytelności nabytych	118 284	104 016	14 268	13,72%	137 536
B: Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	26 191	26 208	(17)	(0,06%)	35 003
C: Koszty ogólne i administracyjne	9 208	6 713	2 495	37,17%	10 799
D: Suma kosztów (B+C)	35 399	32 921	2 478	7,53%	45 802
E: Koszt operacyjny w sumie wpływów gotówkowych (B/A)	22,14%	25,20%			25,45%
F: Koszty ogólne i administracyjne w sumie wpływów (C/A)	7,79%	6,45%			7,85%
Suma	29,93%	31,65%		(1,72%)	33,30%

Współczynnik określający udział kosztów operacyjnych zarządzania wierzytelnościami w sumie wpłat z wierzytelności wynosi 22,14 %, co oznacza, że na 1 zł uzyskanej wpłaty przypada 0,2214 zł kosztów operacyjnych. W trzech kwartałach br. odnotowano niewielki spadek tej relacji, która w 2023r. kształtowała się na poziomie powyżej 25%. Natomiast współczynnik kosztów operacyjnych do sumy uzyskanych wpłat w wysokości 0,2993 zł informuje, na 1 zł odzyskanej kwoty przypada ok.0,30 zł kosztów operacyjnych poniesionych (29,93 %). Wzrost kosztów Grupy wynika z faktu, że w portfelu wierzytelności Grupy systematycznie rośnie ilość spraw, co przekłada się na wzrost kosztów działalności operacyjnej, w szczególności kosztów zatrudnienia. Zwiększenie kosztów Grupy jest efektem systematycznego wzrostu liczby spraw w portfelu wierzytelności, co prowadzi do wyższych wydatków związanych z działalnością operacyjną, zwłaszcza w obszarze kosztów zatrudnienia.

2. Zmiany w aktywach i pasywach Grupy Kapitałowej.

Tab.6 Zmiana składników aktywów Grupy (w tys. zł).

Zmiany składników aktywów	30.09.2024	31.12.2023	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwałe	28 399	22 452	5 947	26,49%
Aktywa obrotowe, w tym:	369 090	319 403	49 687	15,56%
Zapasy	2 668	2 668	0	0,00%
Należności handlowe i pozostałe	26 204	20 852	5 352	25,67%
Pakiety wierzytelności	238 397	254 653	(16 256)	(6,38%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 821	41 230	60 591	146,96%
AKTYWA RAZEM	397 489	341 855	55 634	16,27%

Na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku aktywa Grupy wzrosły o ponad 16% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zauważalny wzrost dotyczy środków pieniężnych, które zwiększyły się o 60,6 mln zł. Wzrost ten wynikał głównie z następujących sald przepływów: 34,1 mln zł z działalności operacyjnej, (6,4) mln zł z działalności inwestycyjnej oraz 32,9 mln zł z działalności finansowej. Znaczący wpływ na zwiększenie zasobów pieniężnych miało pozyskanie nowego finansowania w ramach emisji obligacji, w wyniku której Grupa otrzymała łącznie 66,4 mln zł.

W trzecim kwartale nie dokonano planowanych zakupów portfeli wierzytelności, co było spowodowane zarówno wysoką ofertą cenową, jak i jakością dostępnych na rynku portfeli.

Wzrost wartości aktywów trwałych o 5,9 mln zł był efektem inwestycji jednostki dominującej w długoterminowe instrumenty kapitałowe.

Tab.7 Źródła finansowania Grupy i ich zmiana w okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023	Zmiana	Zmiana w %
A: Kapitały własne	269 789	266 780	3 009	1,13%
B: Zobowiązania wymagalne (B1 + B2)	107 834	55 296	52 538	95,01%
B1: Zobowiązania finansowe	102 580	50 394	52 186	103,56%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	261	(261)	(100%)
Wyemitowane obligacje długoterminowe	47 825	16 208	31 617	195,07%
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	54 755	33 925	20 830	61,40%
B2: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 254	4 902	352	7,18%
C: Pozostałe składniki pasywów	19 866	19 779	87	0,44%
PASYWA RAZEM	397 489	341 855	55 634	16,27%

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość kapitałów własnych wzrosła nieistotnie w stosunku do roku ubiegłego. Na wielkość kapitału własnego wpłynął zakup akcji własnych (7,96 mln) zł, sfinansowany z kapitału rezerwowego utworzonego w poczet zysków zatrzymanych w latach ubiegłych oraz wypracowany w okresie sprawozdawczym zysk netto 14,1 mln zł.

Dokonano podziału zysku za 2023r., w tym na wypłatę dywidendy przeznaczono 4,5 mln zł, w tym 0,2 mln zł wypłacono jednostce zależnej Fingo Capital S.A., a 4,3 mln zł akcjonariuszom spoza Grupy.

Grupa istotnie zwiększyła stan zobowiązań finansowych poprzez nowe emisje obligacji, zrealizowane przez Spółkę dominującą, co wynika z jej strategii finansowej, potrzeb operacyjnych i inwestycyjnych. W stosunku do żadnej z jednostek Grupy nie jest prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne.

Podstawową przyczyną było zapotrzebowanie na dodatkowe środki finansowe w celu sfinansowania rozwoju Grupy, w tym zwiększenie portfela wierzytelności NPL. Zabezpieczono bieżącą płynność finansową.

Nowe emisje umożliwiają refinansowanie istniejącego zadłużenia. Niektórych emisji dokonano przy niższym oprocentowaniu. Istotnym czynnikiem jest zarządzanie terminami zapadalności, bowiem nowe emisje pomogą w rozłożeniu zobowiązań w czasie i uniknięciu kumulacji płatności.

Grupa zwiększyła swoje zasoby gotówkowe na wypadek nieoczekiwanych wydatków lub trudności rynkowych. Emisja obligacji zamiast emisji akcji pozwala uniknąć rozwodnienia udziałów akcjonariuszy, co może być korzystne dla wskaźników takich jak ROE (zwrot na kapitale własnym). Emisje obligacji są narzędziem, które pozwoliły Grupie pozyskać kapitał bez konieczności oddawania kontroli nad przedsiębiorstwem, jak ma to miejsce w przypadku emisji akcji. Jednak wiąże się z to ryzykiem zwiększenia zobowiązań i koniecznością obsługi długu w okresach przyszłych. Zobowiązania finansowe Grupy obciążają jednostkę dominującą. Interes obligatariuszy zabezpieczony jest poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy, które Spółka dominująca posiada w portfolio instrumentów kapitałowych.

Tab.8 Kapitały własne Grupy oraz zadłużenie netto w latach 2024-2021 (w tys. zł).

Zadłużenie netto	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kapitały własne	269 789	266 780	255 233	226 400
Zadłużenie netto	6 013	14 066	32 479	42 219
Zadłużenie netto do kapitałów własnych	2,23%	5,27%	12,73%	18,65%

*Zadłużenie netto liczone jako różnica między sumą zobowiązań wymagalnych a stanem środków pieniężnych na dzień sprawozdawczy.

Na dzień 30 września br. zadłużenie netto Grupy było mniejsze niż na koniec ubiegłego roku i wynosiło ok. 6 mln zł. Grupa posiadała znaczne środki pieniężne w kwocie ok. 101,8 mln zł, które w najbliższym okresie zamierza przeznaczyć na zakup portfeli wierzytelności oraz rozwój technologii ITI. Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje koszty obsługi zadłużenia, warunki zakupów nowych pakietów wierzytelności.

3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

3.1 Ocena płynności finansowej.

Tab.9 Przepływy pieniężne w Grupie (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2024	01.01 – 30.09.2023	01.01 – 31.12.2023
Środki pieniężne na początek okresu	41 230	42 228	42 228
Zmiana środków pieniężnych netto łącznie:	60 591	12 424	(998)
Przepływy netto w działalności operacyjnej	34 099	32 825	39 468
Przepływy netto w działalności inwestycyjnej	(6 381)	(4 282)	(5 564)
Przepływy netto w działalności finansowej	32 873	(16 119)	(34 902)
Środki pieniężne na koniec okresu	101 821	54 652	41 230

Ocena płynności finansowej pozwala określić zdolność przedsiębiorstw Grupy do terminowego regulowania swoich bieżących zobowiązań. Analizą jakościową objęto strukturę przepływów pieniężnych.

W okresie sprawozdawczym stan środków pieniężnych Grupy zwiększył się o 60,6 mln zł w stosunku do stanu na 01.01.2024r. Nie występuje zagrożenie utraty płynności finansowej.

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wskazują na zdolność Grupy do generowania gotówki z podstawowej działalności oraz regulowania w terminie zobowiązań bieżących. Dzięki zwiększeniu finansowania zewnętrznego uzyskano nadwyżkę środków pieniężnych w działalności finansowej w wysokości 32,9 mln zł.

Wg informacji zawartych w tabeli niżej jednostki Grupy posiadają pokrycie zobowiązań zarówno finansowych jak i pozostałych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej. Wierzytelności nabyte, które są główną pozycją w portfolio Grupy charakteryzują się ograniczoną płynnością. Toteż mogą wystąpić okresowe wahania w płynności, wynikające z przesunięcia terminów płatności.

Środki finansowe będące w posiadaniu Grupy na koniec września 2024r. zostaną przeznaczone w najbliższym czasie na spłatę krótkoterminowych zobowiązań oraz zakup portfeli wierzytelności. Zarząd na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie Grupy na środki pieniężne. Uwzględnia przy tym w szczególności harmonogram wydatków związanych z posiadaniem zadłużeniem (spłata transz obligacji i odsetek) oraz zapotrzebowanie na nowe nabycia. W zależności od oferty na rynku wierzytelności oraz zapotrzebowaniu na wolne środki Zarząd podejmuje decyzje o wysokości zadłużenia.

Tab.10 Szacunki przepływów pieniężnych z portfela wierzytelności Grupy w okresie dziesięciu lat od 30.09.2024r. (w tys. zł).

Stan na dzień 30.09.2024r.	Wartość odzyskiwalna*	Oczekiwane wpływy netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	62 956	48 439	46 529
Od 6 do 12 miesięcy	45 619	34 233	31 256
Od 1 do 2 lat	113 146	93 213	75 388
Od 3 do 5 lat	99 021	84 486	52 992
Powyżej 5 lat	60 023	48 840	24 655
łącznie	380 766	309 210	230 819

* Wartość odzyskiwalna – suma szacunkowych wpływów gotówkowych w okresie 10 lat od dnia sprawozdawczego;

**Oczekiwane wpływy netto = suma szacunkowych wpływów gotówkowych pomniejszona o szacunkowe koszty;

***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto.

Tab.11 Informacja o zapadalności obligacji wg wartości nominalnej wg terminów umownych na 30.09.2024 (w tys. zł).

Okres zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii O2	Obligacje serii P2	Obligacje serii Q2	Obligacje serii R2	Obligacje serii S2	Obligacje serii T2	Obligacje serii U2	Obligacje serii W2	Łącznie
Do 6 miesięcy	2 768	10 000	4 000											16 768
Od 6 do 12 miesięcy	2 678			7 900	1 500	2 000	2 000						1 000	17 078
Od 1 do 2 lat					1 500	4 000	4 000	2 500	1 000	2 000	0	4 000	1 000	20 000
Od 3 do 5 lat					5 000	15 750	12 250				10 000		5 000	48 000
Wartość nominalna ogółem	5 446	10 000	4 000	7 900	8 000	21 750	18 250	2 500	1 000	2 000	10 000	4 000	7 000	101 846

Na dzień publikacji raportu wartość obligacji pozostała do spłaty wynosi 99 078 tys. zł, bowiem 6 listopada b.r. umorzono kolejną ratę obligacji serii B2 w wysokości 2 768 tys. zł.

3.2 Ocena zadłużenia w Grupie.

Tab.12 Struktura źródeł finansowania.

Struktura finansowania	30.09.2024	Udział w strukturze w %	31.12.2023	Udział w strukturze w %
Kapitały własne	269 789	67,87%	266 780	78,04%
Zobowiązania finansowe:	102 580	25,81%	50 394	14,74%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0,00%	261	0,08%
Wyemitowane obligacje długoterminowe	47 825	12,03%	16 208	4,74%
Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	54 755	13,78%	33 925	9,92%
Zobowiązania pozostałe :	25 120	6,32%	24 681	7,22%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 254	1,32%	4 902	1,43%
Pozostałe składniki zobowiązań	19 866	5,00%	19 779	5,79%
Zobowiązania ogółem	127 700	32,13%	75 075	21,96%
PASYWA RAZEM	397 489	100,00%	341 855	100,00%

Na koniec trzeciego kwartału 2024r. udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy się zmniejszył się. W wyniku emisji obligacji udział zobowiązań finansowych zwiększył się o ok. 11%. Struktura czasowa zadłużenia finansowego jest optymalna i zabezpiecza płynność prowadzonej działalności.

Decyzje o dalszym zadłużeniu Grupy będą uzależnione od zapotrzebowania na gotówkę w związku z potencjalnymi zakupami portfeli wierzytelności oraz od ogólnej sytuacji gospodarczej. Mając na uwadze utrzymanie płynności finansowej, maksymalizację zysku a także spłatę zobowiązań, zabezpieczane są odpowiednie środki finansowe na prowadzenie działalności operacyjnej.

Wyższe wskaźniki zadłużenia na koniec trzeciego kwartału br. są wynikiem nowej emisji obligacji.

Tab.13 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia	30.09.2024	31.12.2023
A: Kapitał własny	269 789	266 780
B: Zobowiązania wymagalne, w tym:	107 834	55 296
B1: Zobowiązania finansowe długoterminowe	47 825	16 208
B2: Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	54 755	34 186
B3: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 254	4 902
C: Suma pasywów	397 489	341 855
Wskaźniki zadłużenia:		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (B/C)	27,13%	16,18%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (B/A)	39,97%	20,73%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego B1/A	17,73%	6,08%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowe (B2+B3)/A	22,24%	14,65%

4. MODEL GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.

4.1 Zarys informacji o Grupie Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.

Grupa Kapitałowa Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. funkcjonuje na rynku usług finansowych i zajmuje się zarządzaniem portfelami wierzytelności nieregularnych.

Działalność Grupy koncentruje się na nabywaniu na własny rachunek pakietów wierzytelności pochodzących od różnych instytucji, w tym banków, operatorów telekomunikacyjnych, firm pożyczkowych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe, takie jak dostawcy mediów czy ubezpieczyciele. Celem tych działań jest odzyskiwanie należności NPL (Non Performing Loans), które zostały przekazane Grupie na podstawie cesji wierzytelności.

Zarządzanie wierzytelnościami obejmuje szereg czynności związanych z oceną jakości portfela pod względem prawnym, wybór najbardziej skutecznej metody dochodzenia roszczeń, systematyczny monitoring stanu portfela i spłat.

Grupa Kapitałowa powstała 7 kwietnia 2011r.

Na dzień opublikowania przedmiotowego raportu Grupa zrzesza:

- ✓ jednostkę dominującą wykonującą działalność pod firmą Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. oraz jednostki zależne:
 - ✓ GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności,
 - ✓ Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności,
 - ✓ Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wierzytelności,
 - ✓ Fiz-Bud Sp. z o.o.,
 - ✓ Fingo Capital S.A.

4.2 Informacja o jednostce dominującej.

Tab. 13 Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Nr KRS	0000057576
Nr telefonu	(022) 740 26 50 do 61
Nr fax.	(022) 740 26 50 do 61
e-mail	kontakt@gpm-vindexus.pl
Adres internetowy	www.gpm-vindexus.pl

Jednostka dominująca zarządza wierzytelnościami funduszy wierzytelności oraz świadczy usługi odzyskiwania należności jednostkom zewnętrznym. Działalność Spółki dominującej ujęta jest w Polskiej Klasyfikacji Działalności jako „Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych” 64.99.Z. Spółka dominująca nie posiada oddziałów.

Zarządzaniem wierzytelnościami nabytymi przez jednostki Grupy zajmuje się Jednostka dominująca.

1 lutego 2011r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce dominującej zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych (obecnie funduszami wierzytelności). Dzięki wyżej wskazanemu zezwoleniu Spółka dominująca może zawierać umowy na zarządzanie wierzytelnościami również z innymi funduszami wierzytelności.

4.3 Informacje o jednostkach zależnych.

Tab. 14 Informacje identyfikacyjne o jednostkach zależnych.

Wyszczególnienie	GPM VINDEXUS NFIZW*	Future NFIZW*	Alfa NFIZW*	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.
Siedziba podmiotu	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.1	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.3	04-329 Warszawa ul. Grochowska 152 lok.4
Towarzystwo zarządzające na dzień opublikowania raportu	Mebis TFI S.A. Warszawa	Mebis TFI S.A. Warszawa	Mebis TFI S.A. Warszawa	Nie dotyczy	Nie dotyczy

	ul. Grochowska 152 lok.1	ul. Grochowska 152 lok.1	ul. Grochowska 152 lok.1		
Rejestr Sądowy	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Krajowy Rejestr Sądowy	Krajowy Rejestr Sądowy
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie			XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do RFI / KRS	24.07.2007	13.10.2011	18.01.2013	13.02.2017	21.02.2011
Pozycja w RFI	312	671	832	xxx	xxx
Numer KRS	xxx	xxx	xxx	663247	378951
Data przejęcia kontroli przez Jednostkę dominującą	07.04.2011r.	11.09.2012r.	01.06.2017r.	16.06.2020r.	31.08.2020r.
Liczba certyfikatów inwestycyjnych nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	68	10 100	13 136	xxx	xxx
Kapitał funduszu wpłacony w tys. zł	33 663	36 303	13 837	xxx	xxx
Liczba certyfikatów inwestycyjnych funduszu na 30.09.2024 oraz dzień publikacji raportu	34	5 900	8 136	xxx	xxx
Liczba akcji spółki na 30.09.2024 oraz dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	12 300 000	11 836
Liczba akcji nabytych przez jednostkę dominującą na 30.09.2024	xxx	xxx	xxx	12 164 500	10 696
Liczba akcji nabytych przez jednostkę dominującą na dzień publikacji raportu	xxx	xxx	xxx	12 300 000	10 696
Kapitał zakładowy wpłacony w tys. zł.	xxx	xxx	xxx	12 300	5 918

*NFIZW – Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności.

Tab. 15 Podstawowe informacje o objęciu kontroli nad jednostkami zależnymi i udziale w ich kapitale.

Nazwa jednostki zależnej	Data objęcia kontroli przez Spółkę dominującą	Udział w kapitale jednostki zależnej na dzień 30.09.2024
GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	7 kwietnia 2011r.	100%
Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	11 września 2012r.	100%
Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	1 czerwca 2017r.	100%
Fingo Capital S.A.	16 czerwca 2020r.	98,90%*
Fiz-Bud Sp. z o.o.	31 sierpnia 2020r.	90,37%

*Na dzień publikacji raportu GPM Vindexus S.A. posiadała 100% akcji Fingo Capital S.A.

Szczegółowe dane o jednostkach zależnych zaprezentowano w rozdziale IV pkt 6.7.

5. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach, będących przedmiotem sprzedaży Grupy Kapitałowej Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.

5.1 Działalność prowadzona przez jednostkę dominującą i fundusze w zakresie zarządzania wierzytelnościami.

Grupa jest jednym ze znaczących podmiotów funkcjonujących na rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce, a jej jednostka dominująca najdłużej działającą wśród takich przedsiębiorstw, bowiem istnieje od 1995r.

Rynek zarządzania wierzytelnościami jest istotnym segmentem rynku finansowego. Działają na nim firmy i instytucje, które specjalizują się w odzyskiwaniu należności nieregularnych, monitorowaniu zaległości płatniczych oraz oferowaniu rozwiązań mających na celu efektywne zarządzanie zaległymi płatnościami. Rynek ten zaczął się rozwijać w Polsce w latach 90. XX wieku w wyniku transformacji gospodarczej, kiedy Polska przeszła z gospodarki centralnie planowanej do gospodarki rynkowej.

W tym okresie nastąpiła prywatyzacja wielu przedsiębiorstw oraz gwałtowny wzrost liczby firm prywatnych, co przyczyniło się do zwiększenia skali obrotu gospodarczego, a także liczby transakcji kredytowych. Wraz ze wzrostem

pojawiły się problemy z terminowym regulowaniem należności przez firmy i konsumentów, co stworzyło zapotrzebowanie na usługi związane z odzyskiwaniem zaległych płatności. Kluczowy rozwój rynku zarządzania wierzytelnościami wystąpił na początku lat 2000, kiedy zaczęły powstawać specjalistyczne firmy windykacyjne. W latach 2000-2010 odnotowano szybki wzrost rynku dzięki szerszej akcji kredytów konsumenckich i firmowych, co zwiększyło liczbę zaległych zobowiązań. W tym okresie pojawiło się także więcej firm zajmujących się zakupem portfeli wierzytelności od banków i instytucji finansowych, co dodatkowo umocniło rynek. Rynek zarządzania wierzytelnościami działa zarówno na poziomie lokalnym, jak i globalnym.

Działalność jednostki dominującej oraz funduszy wierzytelności opiera się na strategii inwestycyjnej, polegającej na nabywaniu pakietów należności nieregularnych, które są następnie poddawane procesowi samodzielnej windykacji. Wierzytelności te, uznawane przez pierwotnych wierzycieli za trudne do odzyskania, charakteryzują się wysokim ryzykiem niewypłacalności dłużników, co sprawia, że koszty ich odzyskiwania mogą przewyższać potencjalne korzyści. Dla wierzyciela pierwotnego sprzedaż takich wierzytelności stanowi sposób na ograniczenie strat, pozwalając na ich zbycie po uzgodnionej cenie, która zazwyczaj jest wyrażona jako określony procent wartości nominalnej zbywanego pakietu.

Obrót wierzytelnościami umożliwia zarówno wierzycielom pierwotnym, jak i funduszom wierzytelności prowadzenie działalności opartej na zarządzaniu ryzykiem oraz optymalizacji kosztów odzyskiwania. Spółka wykorzystuje specjalistyczne narzędzia oraz strategie windykacyjne, takie jak negocjacje z dłużnikami, postępowania sądowe lub egzekucje komornicze, w celu maksymalizacji zwrotu z zainwestowanych środków. Dzięki temu fundusze mają możliwość uzyskania zysków z pakietów wierzytelności nabytych po niższych cenach, podczas gdy wierzyciel pierwotny redukuje swoje zaangażowanie w długoterminowe procesy windykacyjne.

Celem zarządzania wierzytelnościami nie jest wyłącznie maksymalizacja zysku. Choć generowanie dochodów i minimalizacja strat są ważnymi aspektami, działalność ta obejmuje także inne kluczowe zagadnienia jak restrukturyzacja długu, optymalizacja przepływów pieniężnych, minimalizacja ryzyka niewypłacalności klienta (dłużnika), utrzymanie relacji z klientami, zachowanie reputacji, efektywność operacyjna, zgodność z regulacjami prawnymi.

Zarządzanie wierzytelnościami to zatem kompleksowy proces, który obejmuje zarówno aspekty finansowe, jak i operacyjne oraz społeczne. Maksymalizacja zysku to tylko jeden z wielu celów, które muszą być zrównoważone z innymi, aby skutecznie zarządzać ryzykiem i budować długoterminowe korzyści.

Spółka zarządzająca należnościami nieregularnymi może odegrać istotną rolę w procesie restrukturyzacji zadłużenia, pomagając zarówno wierzycielom, jak i dłużnikom w znalezieniu efektywnego rozwiązania w sytuacjach problemów z płynnością finansową. Jej rola może obejmować następujące działania.

- ✓ Negocjacje z dłużnikami – Spółka taka może przeprowadza negocjacje w imieniu wierzyciela, aby uzgodnić nowe warunki spłaty zadłużenia, takie jak obniżenie kwoty głównej, wydłużenie okresu spłaty czy zmniejszenie odsetek.
- ✓ Opracowanie planu spłaty – Spółka współpracuje z dłużnikiem w celu stworzenia dostosowanego planu spłaty, który rozkłada dług na mniejsze, łatwiejsze do zarządzania raty. Taki plan może pomóc dłużnikowi stopniowo wyjść z trudności finansowych, a jednocześnie pozwala wierzycielowi odzyskać część środków.
- ✓ Umorzenie części zadłużenia – w ramach restrukturyzacji długów Spółka może działać jako pośrednik, pomagając wierzycielom w podjęciu decyzji o umorzeniu części zadłużenia, zwłaszcza jeśli jest mało prawdopodobne, że pełna kwota zostanie odzyskana. W zamian dłużnik może zobowiązać się do spłaty pozostałej kwoty w uzgodnionym terminie.
- ✓ Weryfikacja zdolności finansowej dłużnika – Spółka przeprowadza analizę sytuacji finansowej dłużnika, aby ocenić jego rzeczywiste możliwości spłaty i zaproponować wierzycielowi odpowiednią strategię restrukturyzacyjną, która zwiększa szanse na odzyskanie długu.
- ✓ Monitorowanie spłat – W ramach restrukturyzacji spółka windykacyjna może monitorować regularność dokonywanych spłat oraz weryfikować, czy dłużnik przestrzega nowo ustalonych warunków. Dzięki temu wierzyciel ma pewność, że proces przebiega zgodnie z planem.
- ✓ Alternatywne metody odzyskiwania długu – W niektórych przypadkach, gdy dług jest trudno spłacalny, Spółka może zasugerować alternatywne metody, takie jak zamiana długu na akcje czy inne aktywa. Takie rozwiązania mogą pomóc dłużnikowi uniknąć bankructwa i zapewnić wierzycielowi częściowy zwrot z inwestycji.
- ✓ Zmniejszenie kosztów postępowania sądowego – Dzięki działaniom Spółki możliwe jest uniknięcie kosztownych postępowań sądowych, które mogą generować dodatkowe obciążenia dla obu stron. Polubowne ustalenie warunków spłaty często jest bardziej efektywne niż długa procedura sądowa.

Podsumowując Spółka może znacząco przyczynić się do restrukturyzacji długu, oferując wierzycielom i dłużnikom wsparcie w znalezieniu kompromisowych rozwiązań, które poprawią płynność finansową dłużnika, a jednocześnie zwiększą szanse na odzyskanie przynajmniej części należności przez wierzyciela.

Spółka dominująca zarządza pakietami wierzytelności:

- ⊕ funduszu GPM Vindexus NFIZW na podstawie umowy z 28 stycznia 2008r.,
- ⊕ funduszu Future NFIZW na podstawie umowy z 2 kwietnia 2013r,
- ⊕ funduszu Alfa NFIZW na podstawie umowy z 21 września 2018r.

W ramach wykonywania czynności zarządzających nabywa ona wierzytelności na własny rachunek lub na rzecz funduszy. Transakcja nabycia wierzytelności odgrywa kluczową rolę w procesie zarządzania wierzytelnościami z kilku powodów:

- ✓ Następuje przejście różnych rodzajów ryzyka – Wierzytelności nabywane są obarczone wysokim ryzykiem nieodzyskania, gdyż są przeterminowane, a bardzo często w części przedawnione z mocy prawa. Transakcja ta przenosi wszelkie ryzyko związane z prawidłową identyfikacją roszczeń nieprzedawnionych.
- ✓ Jakość portfela wpływa na wybór zastosowanych narzędzi - Spółka może zastosować bardziej zaawansowane metody windykacyjne, które mogą być poza zasięgiem pierwotnego wierzyciela, takie jak zaawansowane technologie, analizy danych i zautomatyzowane procesy, które umożliwiają skuteczniejsze odzyskiwanie należności. Jakość portfela wpływa także na koszty sądowe i egzekucyjne.

Jakość portfela wierzytelności zależy od wielu czynników, które mają bezpośredni wpływ na zdolność do odzyskiwania należności. Kluczowe elementy wpływające na jakość portfela wierzytelności:

- ✓ Struktura portfela – Ważne jest, z jakich typów wierzytelności składa się portfel (bankowe, telekomunikacyjne, handlowe, pożyczkowe itp.). Różne rodzaje wierzytelności mogą wiązać się z różnym poziomem ryzyka i skutecznością windykacji;
- ✓ Wiek wierzytelności – Wierzytelności, które są dłużej przeterminowane, zwykle mają niższe szanse na skuteczną windykację, co obniża jakość portfela;
- ✓ Stan prawny wierzytelności – Ważnym czynnikiem jest liczba przedawnionych roszczeń, które mają nieistotną wartość rynkową oraz liczba z ważnymi tytułami wykonawczymi;
- ✓ Segment dłużników – Profil dłużnika jest istotny, bowiem wierzytelności wobec klientów indywidualnych różnią się pod względem ryzyka od wierzytelności korporacyjnych;
- ✓ Branża, z której pochodzą wierzytelności (np. sektor bankowy, telekomunikacyjny, energetyczny), może mieć wpływ na jakość portfela. Wierzytelności pochodzące z sektorów o stabilnym przepływie pieniężnym i wiarygodnych dłużnikach mogą być łatwiejsze do windykacji;
- ✓ Wysokość wierzytelności – Wierzytelności o dużej wartości mogą być bardziej opłacalne w windykacji, ale też niosą większe ryzyko. Z kolei mniejsze wierzytelności mogą być łatwiejsze do odzyskania, ale generują niższe zyski;
- ✓ Jakość dokumentacji – Pełna i prawidłowa dokumentacja wierzytelności. Braki w dokumentacji mogą znacznie obniżyć efektywność procesu odzyskiwania. Jakość dokumentacji w znacznym stopniu determinuje wybór strategii odzyskiwania, a w konsekwencji wysokość kosztów operacyjnych oraz opłat sądowych i egzekucyjnych. Na etapie podejmowania decyzji o nabyciu portfela nabywca nie ma pełnej informacji o stanie dokumentacji.

Podsumowując jakość portfela ma decydujący wpływ na efektywność procesu zarządzania wierzytelnościami i generowania zysków z odzyskiwanych należności.

Wierzytelności nabywane przez jednostki Grupy wynikają z następujących tytułów, a w szczególności:

- ⊕ niespłaconych kredytów bankowych,
- ⊕ udzielonych pożyczek,
- ⊕ należności z tytułu wystawionych faktur,
- ⊕ należności wynikających z not odsetkowych,
- ⊕ należności z tytułu wystawionych not obciążeniowych,
- ⊕ wierzytelności zabezpieczonych tytułami wykonawczymi,
- ⊕ długów objętych bankowym postępowaniem ugodowym,
- ⊕ należności objętych sądowym postępowaniem upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o nabyciu wierzytelności wyspecjalizowana kadra przeprowadza due diligence portfela. Następnie dokonywana jest wycena portfela wierzytelności. Przy szacowaniu wartości portfela brane są pod uwagę następujące czynniki:

- ⊕ wysokość zadłużenia (głównego, odsetkowego, należności ubocznych),
- ⊕ rodzaj wierzytelności, źródło powstania i rodzaj wierzyciela,
- ⊕ termin wymagalności,

- ⊖ historia spłat,
- ⊖ okres przedawnienia,
- ⊖ rodzaj dłużnika oraz jego indywidualne cechy,
- ⊖ rodzaj i poziom zabezpieczeń oraz ich wartość rynkowa,
- ⊖ ocena prawdopodobieństwa ściągalności należności.

Analiza stanu prawnego uwzględnia następujące czynniki:

- ⊖ bezsporność spraw co do istnienia, wysokości, wymagalności i możliwości dochodzenia przed sądem,
- ⊖ inne obciążenia lub zajęcia na rzecz osób trzecich,
- ⊖ ograniczenie prawa zbywania lub jego zakaz,
- ⊖ stan dokumentacji wierzytelności.

Procedura windykacyjna stosowana przez Grupę obejmuje następujące etapy:

- ⊖ windykacja polubowna,
- ⊖ postępowanie sądowe,
- ⊖ postępowanie egzekucyjne,
- ⊖ windykacja po bezskutecznej egzekucji komorniczej.

Windykacja polubowna ma zastosowanie na wstępnym etapie procedury windykacyjnej. W ramach tej procedury wykonywane są różne działania takie jak próby nawiązania kontaktu z klientem/ dłużnikiem, przedstawienie oferty restrukturyzacji zadłużenia, czynności negocjacyjne. Zastosowanie tej metody jest skuteczne, jeżeli można ustalić prawidłowe dane teleadresowe dłużnika oraz z jego strony wystąpi chęć współdziałania. Na tym etapie stosowana strategia jest dostosowywana do profilu klienta/dłużnika. Postępowanie polubowne pozwala na szybkie odzyskanie należności. Wierzyciel nie ponosi kosztów sądowych i egzekucyjnych, które ostatecznie obciążają dłużnika. Minimalizuje też koszty operacyjne. Wadą jej jest, że jest mało skuteczna i nie zabezpiecza interesu wierzyciela.

Postępowanie sądowe ma miejsce, gdy procedura polubowna nie przyniosła oczekiwanych rezultatów. Wierzyciel dochodzi swoich roszczeń przed sądem poprzez złożenie pozwu przeciwko dłużnikowi. Postępowanie to powinno zakończyć się wydaniem przez sąd tytułu wykonawczego, który uprawnia wierzyciela do dochodzenia swoich roszczeń na drodze egzekucyjnej. Uzyskanie tytułu jest istotne dla przerwania biegu przedawnienia roszczeń. Wierzyciel na początku postępowania ponosi opłaty sądowe, które po jego zakończeniu obciążą dłużnika. Natomiast prawdopodobieństwo ich odzyskania nadal jego zakończeniu nie jest wysokie.

Postępowanie egzekucyjne jest ostatecznym środkiem przymusu, gdy inne okazały się nieskuteczne. Umożliwia wierzycielowi wyegzekwowanie należności od dłużnika za pomocą działań komornika, opierając się na tytule wykonawczym, takim jak wyrok sądu lub nakaz zapłaty z klauzulą wykonalności. Prowadzenie egzekucji komorniczej w Polsce regulowane jest przez Kodeks postępowania cywilnego (art. 776–1088) oraz Ustawę o komornikach sądowych i egzekucji z dnia 22 marca 2018 r. Egzekucja wiąże się z dodatkowymi kosztami, które na początku obciążają wierzyciela. Ostatecznie koszty te zostają przeniesione na dłużnika, jeśli egzekucja jest skuteczna. Komornik jest zobowiązany do działania zgodnie z przepisami prawa i nie może podejmować czynności naruszających prawa dłużnika, takich jak nękanie czy naruszanie prywatności. W przypadku wydania postanowienia o bezskutecznej egzekucji wierzyciel wnosi dodatkową opłatę. Egzekwowanie długu na drodze komorniczej zabezpiecza interes wierzyciela.

Windykacja po bezskutecznej egzekucji komorniczej.

Wierzyciel ma prawo do dochodzenia swoich roszczeń nieprzedawnionych, dla których okres przedawnienia wynosi najczęściej 6 lat (w przypadku roszczeń majątkowych) od daty wymagalności lub daty czynności przerywającej bieg przedawnienia. Okres przedawnienia dla należności odsetkowych (należności okresowych) w Polsce wynosi 3 lata od daty j. w., zgodnie z art. 118 Kodeksu cywilnego.

Po bezskutecznej egzekucji wierzyciel najczęściej prowadzi czynności polubowne w stosunku do klienta/dłużnika w celu zawarcia ugody poprzez rozłożenie długu na raty lub umorzenie części długu w części odsetkowej w zamian za spłacenie pozostałej kwoty. Wierzyciel może zlecić dodatkowe czynności dotyczące majątku dłużnika, często współpracuje z prywatnymi detektywami lub specjalistycznymi firmami.

Wierzyciel może dochodzić swoich roszczeń poprzez wykorzystanie instrumentów prawnych takich jak:

- ✓ *Złożenie skargi pauliańskiej.* Gdy istnieje podejrzenie, że dłużnik celowo zbył majątek, aby uniknąć egzekucji (Kodeks cywilny art. 527). Jeżeli skarga zostanie uznana przez sąd, czynność prawna dokonana

przez dłużnika staje się nieważna, a wierzyciel może wtedy skierować egzekucję z tego majątku, który próbował ukryć dłużnik.

- ✓ *Upadłość.* Wierzyciel może też złożyć wniosek o ogłoszenie upadłości dłużnika, który nie spłaca swoich zobowiązań. W przypadku ogłoszenia upadłości, majątek dłużnika zostaje rozdysponowany pomiędzy wierzycieli zgodnie z przepisami Prawa upadłościowego. Jest to jednak często ostateczność, ponieważ nie zawsze prowadzi do pełnego zaspokojenia roszczeń.
- ✓ *Ponowna egzekucja.* Jeśli dłużnik w przyszłości uzyska nowe źródła dochodu lub majątek, wierzyciel może ponownie złożyć wniosek o egzekucję pod warunkiem, że roszczenie nie jest przedawnione.

Wpis do rejestru dłużników polega na umieszczeniu informacji o nierzetelnym dłużniku w rejestrze prowadzonym przez Biura Informacji Gospodarczej (BIG). Rejestry te są dostępne dla różnych podmiotów, takich jak instytucje finansowe, przedsiębiorcy czy inne osoby fizyczne, które mogą weryfikować wiarygodność finansową kontrahentów. Utrata jej utrudni uzyskanie kredytu, leasingu czy nawet zawarcie umów z dostawcami usług (np. telefonii komórkowej, mediów). Gdy dłużnik spłaci swoje zobowiązanie, wierzyciel ma obowiązek usunięcia go z rejestru dłużników.

5.2 Działalność wykonywana przez Spółki zależne.

Fingo Capital S.A.

Spółka udziela pożyczek konsumenckich w obrocie poza bankowym. Działa na zasadach odmiennych od tradycyjnych banków, jednakże podlega regulacjom prawnym o wysokim stopniu restrykcyjności, wynikającym z *Ustawy z 6 października 2022r. o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania lichwie*, których celem jest ochrona konsumentów.

Zapisy tej Ustawy mają decydujący wpływ na model udzielania pożyczek konsumenckich, sposób prowadzenia działalności i wyniki finansowe Spółki Fingo Capital S.A. Kluczowym aspektem transakcji udzielenia pożyczki jest konieczność zbadania zdolności kredytowej konsumenta przed zawarciem umowy. Od 18 maja 2023r. niewypełnienie tego obowiązku jest zagrożone sankcją. Sprawdzenie zdolności kredytowej odbywa się na podstawie informacji pozyskanych z zewnętrznych baz danych, prowadzonych przez zaufanych dostawców (Biura Informacji Kredytowej i biura informacji gospodarczej).

Od 1 stycznia 2024r. na mocy nowych przepisów instytucje pożyczkowe podlegają kontroli publicznoprawnej w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego Komisji Nadzoru Finansowego, która kontroluje instytucje pożyczkowe pod kątem zgodności wykonywanej działalności z ustawą o kredycie konsumenckim. W tym celu instytucje mają obowiązek przekazywać sprawozdania (kwartalne i roczne) z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego. Poza tym nadzorca może żądać dodatkowych informacji wykraczających poza ww. sprawozdania. Będzie także uprawniony do wydawania zaleceń, które instytucja będzie musiała wdrożyć, chyba że będą one naruszały umowę zawartą na podstawie ustawy (art. 59dh ustawy o kredycie konsumenckim, przepisy obowiązujące od 1 stycznia 2024r.). Fingo Capital jest wpisana do Rejestru Instytucji Pożyczkowych i Pośredników Kredytowych Komisji Nadzoru Finansowego.

Za działalność sprzeczną z Ustawą o kredycie konsumenckim instytucje pożyczkowe narażone są na sankcje w formie kar administracyjnych do 15 mln zł, bezpośrednio na członka zarządu instytucji pożyczkowej, który jest odpowiedzialny za nieprawidłowości do 150 tys. zł, wystąpienie z wnioskiem o odwołanie członka zarządu odpowiedzialnego za nieprawidłowości do właściwego organu instytucji pożyczkowej, wykreślenie instytucji z rejestru instytucji pożyczkowych, a jeżeli jest wpisana jednocześnie do rejestru pośredników kredytowych - także z tego rejestru.

W związku z nadzorem KNF instytucje pożyczkowe są zobowiązane wnosić opłaty do 0,5% sumy przychodów uzyskanych z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego za poprzedzający rok obrotowy i nie mniej niż równowartość w złotych 5000 EUR. Opłata sankcyjna za brak wniesienia opłaty wyniesie 5000 EUR.

Fingo Capital prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej o kapitale zakładowym 12,3 mln zł, (ustawowy wymóg minimalnego kapitału 1 mln zł), który został pokryty wyłącznie wkładem pieniężnym, a źródłem tego kapitału nie był kredyt, pożyczka, emisja obligacji lub nieudokumentowane źródła. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka dominująca posiada 100% akcji Fingo Capital. Zgodnie ze statutem Spółka posiada organ nadzorczy.

W związku z wdrożeniem nowych regulacji prawnych. Spółka wznowiła działalność udzielania pożyczek konsumenckich on-line od 1 stycznia b.r., czego konsekwencją było opracowanie nowego profilu klienta oraz produktu. Wolumen udzielonych pożyczek konsumenckich w bieżącym roku do 30.09.2024r. osiągnął kwotę 20,4 mln zł wypłaconego kapitału.

Pożyczki konsumenckie są udzielane poprzez stronę: www.creditu.pl o okresie kredytowania do 30 dni, a kwota finansowania zawiera się w przedziale od 1000 zł do 3000 zł.

Kluczowym aspektem prowadzenia działalności udzielania pożyczek jest weryfikacja klienta. W porównaniu do banków weryfikacja klienta jest uproszczona. Firma realizuje wymogi ustawowe poprzez outsourcing usług wyspecjalizowanej firmie scoringowej, która dokonuje potwierdzenia danych osobowych oraz teleadresowych klienta, a także ocenia jego zdolność kredytową. Dodatkowo Spółka wykorzystuje informacje, uzyskane z Biura Informacji Kredytowej, potwierdzające zdolność kredytową pożyczkobiorcy.

Firma ustanowiła niskie kryterium wyjściowe zdolności kredytowej - dochody miesięczne muszą pokryć spłatę kapitału pożyczki, odsetek oraz prowizji. Kolejnym warunkiem jest brak nieuregulowanych zobowiązań powyżej 6 m-cy. Zapisy umowy udzielenia pożyczki są transparentne. W przeciwieństwie do niektórych firm nie stosuje się niejasnych zapisów w umowach, które obciążają klientów dodatkowymi kosztami np. ubezpieczenia, pakietów medycznych.

Spółka udziela także pożyczek krótkoterminowych przedsiębiorstwom na finansowanie obrotu gospodarczego. Na koniec trzeciego kwartału łączne saldo portfela udzielonych pożyczek korporacyjnych i konsumenckich wynosi 5,9 mln zł.

Fiz-Bud Sp. z o.o.

Działalność deweloperska stanowi podstawowy obszar działalności Spółki, która polega na budowie lub przebudowie budynków i ich odsprzedaży w całości lub części. Wykonuje również usługi remontowo – budowlane, w tym na rzecz Spółki dominującej. Na koniec trzeciego kwartału b.r. wynik finansowy Spółki zamknął się stratą ok. 229 tys. zł, suma kapitałów własnych 5,3 mln zł.

Fiz-Bud Sp. z o.o. zrealizowała w swojej historii działalności dwa przedsięwzięcia deweloperskie, ostatnie zakończyła w 2022r. przy ul. Kordeckiego w Warszawie. Znaczącą część powierzchni wytworzonej w ramach tych projektów nabyła Spółka dominująca z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej.

Na dzień publikacji raportu prawa do lokali mieszkalnych i miejsc postojowych zostały przeniesione na nabywców.

Na dzień publikacji raportu Fiz-Bud nie realizuje projektu budowlanego, lecz prowadzi działania przygotowujące do otwarcia nowej inwestycji, którą Spółka będzie wykonywała przy znacznych ograniczeniach natury ekonomicznej, ograniczeniach rynkowych, a także regulacyjnych.

Rosnące ceny materiałów budowlanych, takich jak stal, beton czy drewno znacznie podnoszą koszty realizacji projektów. Brak wykwalifikowanej siły roboczej zwiększa kosztochłonność inwestycji i ogranicza jej opłacalność.

Zielony Ład (European Green Deal) będzie miał znaczący wpływ na opłacalność inwestycji budowlanych. Wprowadzone regulacje i zmieniające się priorytety w sektorze budowlanym mogą zarówno zwiększać koszty, jak i otwierać nowe możliwości finansowe oraz rynkowe dla inwestorów. Zwiększenie kosztów realizacji inwestycji wynika ze zwiększonych wymogów środowiskowych, a w szczególności w zakresie energooszczędności. Projekty muszą spełniać wysokie standardy efektywności energetycznej (np. budynki niemal zeroenergetyczne - NZEB). To oznacza wyższe koszty projektowania, materiałów i technologii, takich jak izolacje, pompy ciepła czy panele fotowoltaiczne oraz konieczność zastosowania materiałów przyjaznych środowisku, co często oznacza wyższe ceny w porównaniu do tradycyjnych materiałów budowlanych. Koszty związane z uzyskiwaniem certyfikatów ekologicznych (np. LEED, BREEAM) zwiększą wydatki na audyty, dokumentację i dostosowanie projektów. Ryzyko związane z niedostosowaniem do Zielonego Ładu może powodować wyższe koszty eksploatacji i obciążenia podatkowe, bowiem budynki niespełniające wymogów mogą być objęte dodatkowymi opłatami związanymi z emisją CO₂ lub wyższymi kosztami utrzymania.

6. Organy Spółki dominującej.

6.1 Zarząd.

Zarząd Spółki GPM Vindexus S.A. sprawuje swoje obowiązki na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Składa się on z od jednej do czterech osób, a jego skład powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Wspólna kadencja Zarządu trwa 3 lata, Rada Nadzorcza może w każdej chwili odwołać lub zawiesić Członków Zarządu.

12 kwietnia 2022r. Rada Nadzorcza powołała na trzyletnią kadencję trzyosobowy Zarząd w składzie: Jan Kuchno – Prezes Zarządu, Artur Zdunek – Członek Zarządu oraz Andrzej Jankowski – Członek Zarządu. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10 czerwca 2022r. zarejestrowano zmianę w składzie zarządu.

Tab.15 Zarząd Spółki dominującej na dzień 30.09.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wykształcenie
Jan Kuchno	Prezes Zarządu	Politechnika Warszawska: Studia magisterskie; SGH: Studia magisterskie
Artur Zdunek	Członek Zarządu	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Akademia Leona Koźmińskiego – Studia MBA
Andrzej Jankowski	Członek Zarządu	Uniwersytet w Toronto – doktor biochemii

6.2 Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza GPM „Vindexus” S.A. działa w oparciu o Statut Spółki dominującej, Regulamin Rady Nadzorczej oraz powszechne przepisy prawa. Do jej obowiązków należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Liczy ona co najmniej 5 członków, powoływanych na 3 letnią kadencję przez WZA.

Uchwałąmi z 30 czerwca i 21 grudnia 2022r. oraz 8 grudnia 2023r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało skład Rady Nadzorczej.

Na dzień sprawozdawczy oraz na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Tab.16 Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wykształcenie
Piotr Kuchno	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny; SGH: studia magisterskie
Julia Kuchno	Sekretarz Rady Nadzorczej	Szkoła Główna Handlowa: Studia magisterskie i doktorskie
Travis Currit	Członek Rady Nadzorczej	University of Washington
Daniel Dębecki	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie; Radca Prawny
Ryszard Jankowski	Członek Rady Nadzorczej	Wyższa Szkoła Rolnicza w Olsztynie: Studia magisterskie, Akademia Rolniczo – Techniczna w Olsztynie: Doktor nauk rolniczych
Zbigniew Sadecki	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Warszawski: Studia magisterskie
Sławomir Trojanowski	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu. Radca Prawny
Piotr Zięba	Członek Rady Nadzorczej	Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie: Studia magisterskie; Wyższa Szkoła Nauk Społecznych: studia MBA

6.3 Komitet audytu.

W Spółce dominującej funkcjonuje Komitet Audytu, który zgodnie z art. 130 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o *Biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2019.1421)* realizuje zadania w zakresie:

1. monitorowania:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
 2. kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
 3. informowania rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej,
 4. dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta,
 5. opracowywania polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
 6. opracowywania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie,
 7. określania procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
 8. przedstawiania radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6,
 9. przedkładania zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Zgodnie z art. 129 przywołanej powyżej Ustawy Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinni być niezależni. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości

lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Członkowie Komitetu Audytu, zostali powołani uchwałami Rady Nadzorczej:

- pan Zbigniew Sadecki 12 grudnia 2023r.,
- pan Sławomir Trojanowski 3 grudnia 2022r.,
- pan Daniel Dębecki 12 lipca 2019r.

Funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu na dzień sprawozdawczy oraz dzień publikacji raportu pełni pan Zbigniew Sadecki.

Pan Daniel Dębecki, pan Sławomir Trojanowski oraz pan Zbigniew Sadecki spełniają kryteria niezależności w rozumieniu przywołanej powyżej Ustawy.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Wszyscy członkowie Komitetu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, nabytą w toku kształcenia oraz pracy zawodowej.

6.4 Akcjonariat Spółki dominującej.

Tab.17 Struktura akcjonariatu na 30.09.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 034 251	34,48%	4 034 251	34,48%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	894 000	7,64%	894 000	7,64%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Fingo Capital S.A. (jednostka zależna)	560 771	4,80%	560 771	4,80%
Akcje własne	446 313	3,81%	446 313	3,81%
Pozostali akcjonariusze*	3 531 165	30,19%	3 531 165	30,19%
Łącznie	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

*Akcjonariusze, którzy pojedynczo posiadają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Opis istotnych zmian w stanie posiadania akcji GPM Vindexus S.A. przez akcjonariuszy zaprezentowano w rozdziale IV pkt 6.12.

Głównym akcjonariuszem Spółki dominującej na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2024r. jest Prezes Zarządu Jan Kuchno (34,48% akcji). W posiadaniu całego Zarządu są akcje, które stanowią 35,14% wszystkich akcji, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej są akcje stanowiące 16,47% akcji Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Spółka nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych dających ich właścicielom dodatkowe uprawnienia. Jednocześnie Spółka nie wprowadziła żadnych ograniczeń w obrocie akcjami lub w wykonywaniu z nich prawa głosu. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki.

Tab.18 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu według akcjonariuszy pełniących w Spółce funkcje zarządzające i kontrolne.

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Zarząd				
Jan Kuchno	4 034 251	34,48%	4 034 251	34,48%
Artur Zdunek	50 700	0,43%	50 700	0,43%
Andrzej Jankowski	26 562	0,23%	26 562	0,23%
Łącznie	4 111 513	35,14%	4 111 513	35,14%
Rada Nadzorcza				
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	894 000	7,64%	894 000	7,64%
Łącznie Rada Nadzorcza	1 927 500	16,47%	1 927 500	16,47%
Pozostali akcjonariusze*	5 660 987	48,39%	5 660 987	48,39%
Łącznie	11 700 000	100%	11 700 000	100%

*Akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na 30.09.2024r. oraz na dzień opublikowania raportu żaden akcjonariusz, poza wyżej wymienionymi imiennie, nie posiadał akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5% lub więcej w ogólnej liczbie akcji i głosów.

6.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (dalej WZA) to najwyższy organ Spółki dominującej mający na celu wykonywanie uprawnień akcjonariuszy oraz kierowanie działalnością Spółki. WZA jest zwoływane przez Zarząd co najmniej raz do roku, najpóźniej 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Ogłoszenie zostaje dokonane przy wykorzystaniu środków masowego przekazu, w tym strony internetowej Spółki. Jeśli WZA nie zostanie zwołane w terminie przez Zarząd, może dokonać tego Rada Nadzorcza Spółki. Ogłoszenie o zwołaniu WZA następuje co najmniej na 26 dni przed jego terminem. Dodatkowo Rada Nadzorcza lub akcjonariusze posiadający łącznie więcej niż 5% kapitału zakładowego mogą wnioskować o zwołanie tzw. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

6.6 Polityka dywidendy.

Tab.19 Dywidenda wypłacona w okresach historycznych.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Dywidenda na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w zł)
31.12.2023	11.07.2024	0,40 zł	11 235 337***	4 494 134,80 zł
31.12.2022	15.09.2023	0,27 zł	11 700 000	3 159 000,00 zł
31.12.2021	21.07.2022	0,25 zł	11 646 000**	2 911 500,00 zł
31.12.2020	21.07.2021	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2019	21.07.2020	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2018	19.07.2019	0,30 zł	11 586 000**	3 475 800,00 zł
31.12.2017	06.07.2018	0,25 zł	11 537 938**	2 884 484,50 zł
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60 zł
31.12.2015	15.07.2016	0,15 zł	11 591 938	1 738 790,70 zł
31.12.2014	15.07.2015	0,10 zł	11 591 938	1 159 193,80 zł
31.12.2013	15.09.2014	0,05 zł	11 591 938	579 596,90 zł

*Z prawa do dywidendy wyłączono akcje własne w ilości 154 000 szt.

**Z prawa do dywidendy wyłączono akcje własne w ilości 54 000 szt.

*** Z prawa do dywidendy wyłączono akcje własne w ilości 464 663 szt.

Z podziału zysku netto za rok sprawozdawczy 2023 wypłacono dywidendę 4 494 tys. zł, w tym wypłata na rzecz jednostki zależnej Fingo Capital S.A. 224 tys. zł, na rzecz pozostałych akcjonariuszy 4 270 tys. zł.

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa, 20 listopada 2024r.

III ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS”.

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Wyszczególnienie	Nota	03Q 2024	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	03Q 2023	01.01 - 30.09.2023
Przychody z działalności podstawowej	5.1	27 116	76 820	105 408	24 616	86 159
Koszt własny	5.3	(15 841)	(45 645)	(62 666)	(14 335)	(47 367)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		11 275	31 175	42 742	10 281	38 792
Pozostałe przychody operacyjne	5.6	44	88	264	102	212
Koszty ogólne i administracyjne	5.4	(2 952)	(9 208)	(10 799)	(2 138)	(6 713)
Pozostałe koszty operacyjne	5.6	(71)	(504)	(760)	0	(265)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 296	21 551	31 447	8 245	32 026
Przychody finansowe	5.7	1	75	(92)	55	213
Koszty finansowe	5.7	(2 929)	(7 379)	(7 529)	(1 790)	(6 073)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		(32)	(97)	(126)	0	(68)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 336	14 150	23 700	6 510	26 098
Podatek dochodowy	5.8	(221)	(19)	(5 070)	473	(5 807)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 115	14 131	18 630	6 983	20 291
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto		5 115	14 131	18 630	6 983	20 291
Zysk przypisany akcjonariuszom niekontrolującym						3
Strata przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		(1)	10	3	9	
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		5 114	14 141	18 633	6 992	20 288
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	28	364	0	36
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	0		0	0
Pozostałe dochody netto łącznie		0	28	364	0	36
Suma dochodów całkowitych:		5 115	14 159	18 994	6 983	20 327
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		1	(10)	(3)	(9)	3
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		5 114	14 169	18 997	6 992	20 324
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	5.9					
Podstawowy za okres obrotowy		0,44	1,21	1,59	0,59	1,73
Rozwodniony za okres obrotowy		0,44	1,21	1,59	0,59	1,73
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	5.9					
Podstawowy za okres obrotowy		0,44	1,21	1,59	0,59	1,73
Rozwodniony za okres obrotowy		0,44	1,21	1,59	0,59	1,73
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy		0	0	0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy		0	0	0	0	0

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	30.09.2024	31.12.2023
A. Aktywa trwałe		28 399	22 452
Rzeczowe aktywa trwałe		11 829	11 994
Wartości niematerialne		4	5
Wartość firmy	6.4	162	162
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.9	1 220	417
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6.10	11 482	6 113
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.8	3 702	3 761
B. Aktywa obrotowe (1+2)		369 090	319 403
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		369 090	319 403
Zapasy		2 668	2 668
Należności handlowe i pozostałe	6.11	26 204	20 138
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	714
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.12	238 397	254 653
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		101 821	41 230
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		0	0
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		397 489	341 855

PASYWA	Nota	30.09.2024	31.12.2023
A. Kapitał własny (1+2)		269 789	266 780
1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		269 094	266 075
Kapitał zakładowy	6.13	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6.15	7 302	7 302
Akcje własne		(10 580)	(4 200)
Pozostałe kapitały	6.17	8 778	1 116
Zyski zatrzymane	6.18	262 424	260 687
2. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących		695	705
B. Zobowiązania (1+2)		127 700	75 075
1. Zobowiązania długoterminowe		66 884	35 167
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część długoterminowa	6.20	47 825	16 208
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.21	20	20
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.8	17 932	18 040
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.22	1 107	899
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		60 816	39 908
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		60 816	39 908
Kredyty i pożyczki	6.19		261
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, część krótkoterminowa	6.20	54 755	33 925
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.21	5 223	4 882
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.22	827	840
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		397 489	341 855

3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariusz y jednostki dominującej	Kapitał akcjonariusz y niekontroluj ących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024r.	1 170	7 302	(4 200)	1 116	260 687	266 075	705	266 780
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Zmiany zasad rachunkowości								
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(4 200)	1 116	260 687	266 075	705	266 780
Emisja akcji								
Nabycie akcji własnych			(7 962)			(7 962)		(7 962)
Płatność w formie akcji			1 582			1 582		1 582
Wypłata dywidendy					(4 270)	(4 270)		(4 270)
Inne zmiany w kapitale własnym					(500)	(500)		(500)
Wynik bieżącego okresu					14 141	14 141	(10)	14 131
Wykorzystanie funduszu rezerwowego na zakup akcji własnych				7 634	(7 634)			0
Inne dochody całkowite				28		28		28
Suma dochodów całkowitych				28	14 141	14 169	(10)	14 159
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(6 380)</i>	<i>7 662</i>	<i>1 737</i>	<i>3 019</i>	<i>(10)</i>	<i>3 009</i>
Kapitał własny na dzień 30 września 2024r.	1 170	7 302	(10 580)	8 778	262 424	269 094	695	269 789

Wszystkie wartości zostały podane w tys. zł.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariusz y jednostki dominującej	Kapitał akcjonariusz y niekontroluj ących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023r.	1 170	7 302	(347)	752	245 648	254 525	708	255 233
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Zmiany zasad rachunkowości								
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(347)	752	245 648	254 525	708	255 233
Emisja akcji								
Nabycie akcji własnych			(6 008)			(6 008)		(6 008)
Płatności w formie akcji			2 155			2 155		2 155
Wypłata dywidendy z podziału zysku netto za 2022r.					(3 159)	(3 159)		(3 159)
Inne zmiany w kapitale własnym					(435)	(435)		(435)
Wynik bieżącego okresu					18 633	18 633	(3)	18 630
Inne dochody całkowite				364		364		364
Suma dochodów całkowitych łącznie				364	18 633	18 997	(3)	18 994
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(3 853)</i>	<i>364</i>	<i>15 039</i>	<i>11 550</i>	<i>(3)</i>	<i>11 547</i>
Kapitał własny na 31 grudnia 2023r.	1 170	7 302	(4 200)	1 116	260 687	266 075	705	266 780

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01 – 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I. Zysk przed opodatkowaniem	14 150	23 700	26 098
II. Suma korekt (Suma od 1 do 10)	19 295	22 196	13 157
1. Amortyzacja	495	675	503
2. Przychody z tytułu odsetek	(51)	(296)	(380)
3. Koszty z tytułu odsetek	7 124	7 477	5 833
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	1 800	3 062	734
5. Udział z zyskach osób prawnych	97	126	68
6. Zmiana stanu rezerw	195	338	0
7. Zmiana stanu wierzytelności	16 256	14 424	2 273
8. Zmiana stanu należności	(6 462)	(2 647)	5 657
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(159)	(1 607)	(2 176)
10. Zmiana stanu zapasów	0	644	645
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	33 445	45 896	39 255
IV. Podatek dochodowy zapłacony	654	(6 428)	(6 430)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III +IV)	34 099	39 468	32 825
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	3	0	0
2. Odsetki	341	14	384
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(329)	(598)	(506)
4. Wydatki na aktywa finansowe	(6 396)	(5 080)	(4 260)
5. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	100	100
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Suma od 1 do 5)	(6 381)	(5 564)	(4 282)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
1.Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	40	57	54
2.Nabycie akcji własnych	(7 962)	(6 008)	0
3.Wpływy z kredytów i pożyczek	0	250	250
4.Spłata kredytów i pożyczek	(250)	0	0
5.Emisja dłużnych papierów wartościowych	66 399	5 100	5 100
6.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(4 270)	(3 159)	(3 159)
7.Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 818)	(23 186)	(13 418)
8.Odsetki zapłacone	(7 266)	(7 956)	(4 946)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Suma od 1 do 7)	32 873	(34 902)	(16 119)
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)	60 591	(998)	12 424
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	60 591	(998)	12 424
Środki pieniężne na początek okresu	41 230	42 228	42 228
Środki pieniężne na koniec okresu (A+B)	101 821	41 230	54 652

5. Informacje do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych.

5.1 Przychody z działalności podstawowej.

Przychody z działalności podstawowej (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
1. Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	66 550	92 717	76 251
<i>Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności*</i>	34 583	50 108	38 005
<i>Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela**</i>	31 967	42 609	38 246
2. Inne przychody	10 270	12 691	9 908
Suma przychodów z działalności podstawowej (1+2)	76 820	105 408	86 159

* Przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych - przychody odsetkowe z portfela wierzytelności ustalone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe;

** Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela – wynik zrealizowany na płatnościach w stosunku do wartości szacowanych, straty w wyniku oczekiwanych strat kredytowych z portfela wierzytelności (wartość (-)) oraz zyski w wyniku odwrócenia utraty wartości portfela.

5.2 Przychody gotówkowe z wierzytelności uzyskane przez jednostki Grupy Kapitałowej.

Wpływy z wierzytelności jednostek Grupy Kapitałowej (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
GPM Vindexus S.A.	26 750	21 013	12 793
GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności	53 035	68 549	54 396
Future NFIZ Wierzytelności	33 963	43 801	33 712
Alfa NFIZ Wierzytelności	2 863	2 609	1 819
Fingo Capital S.A.	1 673	1 564	1 296
Suma wpływów z wierzytelności	118 284	137 536	104 016

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
A. Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych:	118 284	137 536	104 016
<i>Wpłaty gotówkowe</i>	109 932	131 676	98 466
<i>Wpływy ze sprzedaży wierzytelności</i>	8 352	5 860	5 550
B. Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	66 550	92 717	76 251
C: Różnica między przychodami a wpływami (B-A)	(51 734)	(44 819)	(27 765)

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

5.3 Koszt własny.

Koszt własny (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
1. Koszt zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	36 580	50 466	37 914
<i>- koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych</i>	10 389	15 463	11 706
<i>- koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami</i>	26 191	35 003	26 208
2. Koszt zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	9 065	11 658	8 923
3. Inny koszt własny	0	542	530
Suma kosztów	45 645	62 666	47 367

5.3.1 Koszt zarządzania wierzytelnościami własnymi.

Koszty zarządzania wierzytelnościami własnymi (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Koszty wpisów sądowych i opłat egzekucyjnych	10 389	15 463	11 706
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	26 191	35 003	26 208
Amortyzacja	374	526	395
Zużycie materiałów i energii	653	693	511
Usługi obce	10 098	15 670	12 184
Podatki i opłaty	2 212	3 396	2 523
Wynagrodzenia	10 441	11 794	8 375
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 359	2 863	2 174
Pozostałe koszty rodzajowe	54	61	46
Suma kosztów wg rodzaju	36 580	50 466	37 914

5.4 Koszty ogólne i administracyjne.

Koszty ogólne i administracyjne (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Amortyzacja	121	150	108
Zużycie materiałów i energii	48	27	20
Usługi obce	2 403	3 964	2 988
Podatki i opłaty	104	91	61
Wynagrodzenia	6 023	6 128	3 197
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	429	387	300
Pozostałe koszty rodzajowe	80	52	39
Suma kosztów wg rodzaju	9 208	10 799	6 713

5.5 Koszty operacyjne w układzie rodzajowym.

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Amortyzacja	495	676	503
Zużycie materiałów i energii	701	720	531
Usługi obce	21 566	31 292	24 095
Opłaty sądowe i egzekucyjne	10 389	15 463	11 706
Podatki i opłaty	2 316	3 487	2 584
Wynagrodzenia	16 464	17 922	11 572
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 788	3 250	2 474
Pozostałe koszty rodzajowe	134	113	85
Suma kosztów wg rodzaju, w tym	54 853	72 923	53 550
<i>Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami własnymi</i>	<i>36 580</i>	<i>50 466</i>	<i>37 914</i>
<i>Koszt zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych</i>	<i>9 065</i>	<i>11 658</i>	<i>8 923</i>
<i>Koszty ogólne i administracyjne</i>	<i>9 208</i>	<i>10 799</i>	<i>6 713</i>

5.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	31	88	43
Zwrot opłat sądowych, komorniczych i innych	18	24	32
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych	3		

Pozostałe	36	152	137
RAZEM	88	264	212

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Koszty zakończenia windykacji	340	511	49
Pozostałe	164	249	216
RAZEM	504	760	265

5.7 Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	151	382	369
Odsetki pozostałe	51	296	11
Zmiana wartości bilansowej instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	(127)	(782)	(180)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	12	0
Pozostałe przychody finansowe	0	0	13
RAZEM	75	(92)	213

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Odsetki od kredytu i pożyczki	72	105	81
Odsetki od obligacji	7 052	7 372	5 752
Utrata wartości instrumentów finansowych MSSF 9 (lub jej odwrócenie "-")	233	28	233
Pozostałe koszty finansowe	22	24	7
RAZEM	7 379	7 529	6 073

5.8 Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Bieżący podatek dochodowy	68	5 871	6 223
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	65	5 871	6 223
Korekta podatku dochodowego za rok ubiegły	3	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	(801)	(416)
Zmiana rezerwy na odroczony podatek z tyt. umorzenia certyfikatów inwestycyjnych lub wypłaty dochodów w okresach przyszłych	0	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(49)	(801)	(416)
Podatek bieżący i odroczony łącznie	19	5 070	5 807
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(19)	(5 070)	(5 807)

W Grupie nie występuje podatek odroczony ujęty w kapitałach własnych. Nie obowiązuje również podatek związany z zagranicznymi jurysdykcjami podatkowymi

W rachunku zysków i strat ujmuje się zmianę w podatku odroczonym w okresie sprawozdawczym zarówno po stronie rezerw jak i aktywów.

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Zysk przed opodatkowaniem	14 150	23 700	26 098
Różnica zwiększająca dochód do opodatkowania	(13 792)	7 198	6 652
Zmiana ujemnej różnicy przejściowej	(307)	4 176	1 970
Zmiana dodatniej różnicy przejściowej	569	37	218

Różnica trwała	(14 054)	2 985	4 464
Dochód do opodatkowania	358	30 898	32 750
Odliczenia od dochodu	0	0	0
Podstawa opodatkowania	358	30 898	32 750
- dochód do opodatkowania jednostki dominującej	60	30 898	32 750
- dochód do opodatkowania jednostki zależne	298	0	0
Podatek dochodowy, w tym:	68	5 871	6 223
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	68	5 871	6 223
Podatek wykazany w kapitale zapasowym	0	0	0

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą tworzenia aktywu z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	Stawka podatku	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
A. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 19%	19%	20 291	20 598	18 392
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji</i>	19%	3 270	3 815	3 348
<i>Utrata wartości należności</i>	19%	644	412	617
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności</i>	19%	12 319	12 380	9 596
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów</i>	19%	699	583	533
<i>Wycena zobowiązań finansowych</i>	19%	735	979	2 332
<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy</i>	19%	1 934	1 739	1 401
<i>Straty podatkowe do rozliczenia w okresach następnym przez jednostkę zależną</i>	19%	690	690	562
<i>Różnica w wycenie wartości niematerialnych i prawnych</i>	19%	0	0	3
B. Ujemne różnice przejściowe podlegające stawce podatku 9% na dzień przejścia kontroli *	9%	(1 695)	(1 695)	(1 695)
C. Suma różnic przejściowych (A+B)		18 596	18 903	16 697
Zmiana ujemnej różnicy przejściowej		(307)	4 176	1 970
D. Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A* 19%)	19%	3 855	3 914	3 495
E. Aktywa z tytułu odroczonego podatku (B*19%)	*9%	(153)	(153)	(153)
F. Aktywa z tytułu odroczonego podatku łącznie (D+E)		3 702	3 761	3 342

*9% - stawka podatku zastosowana w spółkach zależnych Fingo Capital S.A. i Fiz-Bud Sp. z o.o. na dzień przejścia kontroli.

Aktywa z tyt. odroczonego podatku (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Aktywa z tyt. odroczonego podatku na początek okresu	3 761	2 968	2 968
Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	(59)	793	374
Aktywa z tyt. odroczonego podatku na koniec okresu	3 702	3 761	3 342

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy na odroczonego podatku (w tys. zł)	Stawka podatku	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
A. Dodatnie różnice przejściowe – podlegające stawce podatku 19%	19%	289	858	677
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu</i>	19%	205	363	362
<i>Skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych</i>	19%	0	428	259
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji</i>	19%	78	67	56
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe	19%	6	0	0
B. Rezerwa na wypłatę dochodu z funduszy wierzytelności	19%	94 360	94 360	94 360
C. Dodatnie różnice przejściowe – spółka zależna – podlegające stawce 9%	9%	(562)	(562)	(562)
D. Suma dodatnich różnic przejściowych (A+B+C)		94 087	94 656	94 475
Zmiana dodatnich różnic przejściowych		(569)	(37)	(218)
E. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (A*19%)	19%	55	163	129
F. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (B*19%)	19%	17 928	17 928	17 928
G. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (C*9%)	9%	(51)	(51)	(51)
H. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego łącznie (E+F+G)		17 932	18 040	18 006

*9% - stawka podatku zastosowana w spółkach zależnych Fingo Capital S.A. i Fiz-Bud Sp. z o.o. na dzień przejścia.

Rezerwa na odroczonego podatek (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku na początek okresu	18 040	18 048	18 048
Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	(108)	(8)	(42)
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku na koniec okresu	17 932	18 040	18 006

2. Różnice przejściowe w podatku dochodowym oraz odroczonego podatek z nimi związany.

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	30.09.2024	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2023
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	17 932	(108)	0	18 040
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(3 702)	59	0	(3 761)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczonego per saldo (A+B)	14 230	(49)	0	14 279

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne	31.12.2023	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2022
A. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	18 040	(8)	0	18 048
B. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(3 761)	(793)	0	(2 968)
Aktywa i rezerwa na podatek odroczonego per saldo (A+B)	14 279	(801)	0	15 080

Wpływ zmian w podatku odroczonego na podatek dochodowy i kapitały własne (w tys. zł)	30.09.2023	Zmiana podatku odroczonego uwzględniona w podatku dochodowym – łącznie	Zmiana uwzględniona w dochodach całkowitych	31.12.2022
A. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	(3 342)	(374)	0	(2 968)
B. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	18 006	(42)	0	18 048
Aktywa i rezerwa na podatek odroczonego per saldo (A+B)	14 664	(416)	0	15 080

5.9 Zysk przypadający na jedną akcję.

Zysk na jedną akcję policzono jako iloraz zysku netto i średnio ważonej ilości akcji w danym okresie.

Zysk netto na jedną akcję	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Zysk netto w tys. zł	14 131	18 630	20 291
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł.)	1,21	1,59	1,73

5.10 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2024r.

W trzecim kwartale 2024r. dywidendę wypłaciła Spółka dominująca – GPM Vindexus S.A. Szczegółowe informacje zaprezentowano w rozdziale IV pkt 5.7.

6. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

6.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2024r. i okresy porównawcze obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	30.09.2024	31.12.2023
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.	Jednostka dominująca	
GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%
Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%
Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności	100%	100%
Fingo Capital S.A.	98,90%	98,90%
Fiz-Bud Sp. z o.o.	90,37%	90,37%

Na dzień publikacji raportu zaangażowanie kapitałowe Spółki dominującej w Fingo Capital S.A wzrosło do 100% kapitału akcyjnego.

6.2 Informacje o jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Giełda Praw Majątkowych „Vindexus”.

Jednostka dominująca	Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Nr KRS	0000057576
Nr telefonu	(022) 740 26 50 do 61
Nr fax.	(022) 740 26 50 do 61
e-mail	kontakt@gpm-vindexus.pl
Adres internetowy	www.gpm-vindexus.pl

Jednostka zależna	GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Grochowska 152 lok. 1, 04-329 Warszawa
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie
Pozycja RFI	312
Jednostka zarządzająca funduszem	Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jednostka zależna	Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Grochowska 152 lok.1, 04-329 Warszawa
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie
Pozycja RFI	671
Jednostka zarządzająca funduszem	Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jednostka zależna	Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Grochowska 152 lok. 1, 04-329 Warszawa
Sąd prowadzący rejestr	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie
Pozycja RFI	832

Jednostka zarządzająca funduszem	Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
----------------------------------	--

Jednostka zależna	Fingo Capital S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Grochowska 152 lok. 3, 04-329 Warszawa
Sąd rejestrowy	XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000663247

Jednostka zależna	Fiz-Bud Sp. z o.o.
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Grochowska 152 lok. 4, 04-329 Warszawa
Sąd rejestrowy	XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000378951

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest obrót wierzytelnościami, windykacja należności, obrót prawami majątkowymi, doradztwo i pośrednictwo finansowe. Szersze informacje o jednostkach tworzących Grupę przedstawiono w rozdziale II pkt.4 niniejszego raportu.

6.3 Zasady rachunkowości, zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2024r. do 30.09.2024r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), wg stanu zatwierdzonego przez Unię Europejską i obowiązującego w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2024r.

- Dane w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacyjną Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2023r., sporządzonym według MSSF /MSR.
- Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.
- Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2023r.

Zasada ciągłości stosowanych zasad.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości wynikające z MSSF/MSR stosuje się w sposób ciągły. W kolejnych okresach sprawozdawczych operacje gospodarcze są grupowane jednakowo, stosuje się jednakowe zasady wyceny aktywów i pasywów, w tym dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Zasada kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym tj. 30.09.2024r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. W ocenie Zarządu konflikt zbrojny w Ukrainie, a w szczególności skutki makroekonomiczne wynikające z niego takie jak wzrost cen, sytuacja na rynkach finansowych będą w sposób pośredni wpływały na sytuację finansową Grupy. Aktualnie nie istnieje bezpośrednie zagrożenie dla kontynuacji

działalności Grupy, bowiem jednostki Grupy nie prowadzą interesów ani nie mają kontrahentów powiązanych ze stronami konfliktu wojennego.

Zasada memoriałowa: Przychody i koszty są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą, niezależnie od tego, kiedy nastąpi zapłata.

Zasada ostrożności: Wycena aktywów i pasywów dokonywana jest z uwzględnieniem ryzyka oraz potencjalnych strat, nawet jeśli są one jeszcze niepewne. Koszty i straty są ujmowane tak szybko, jak to jest możliwe, natomiast przychody i zyski dopiero wtedy, gdy ich realizacja jest pewna.

Zasada współmierności przychodów i kosztów: Koszty są rozpoznawane w tym samym okresie, co związane z nimi przychody.

Zasada istotności: Sprawozdanie finansowe powinno ujawniać wszystkie istotne informacje, które mogą mieć wpływ na decyzje użytkowników sprawozdania. Informacje, które są nieistotne, mogą być pomijane lub grupowane, aby sprawozdanie było przejrzyste i nie zawierające zbędnych informacji.

Zasada wiarygodnej wyceny: Wszystkie pozycje w sprawozdaniu finansowym są wyceniane zgodnie z wiarygodnymi i rzetelnymi danymi, które są dostępne na dzień bilansowy. Wycena opiera się na rzeczywistych transakcjach lub rynkowych wartościach.

Zasada ujawnienia: Sprawozdania finansowe ujawnia wszystkie informacje, które są niezbędne do zrozumienia sytuacji finansowej jednostki przez użytkowników sprawozdania, w tym istotne zdarzenia po dniu bilansowym, zobowiązania warunkowe czy zmianę polityki rachunkowości.

6.3.1 Zmiany standardów MSSF / MSR i interpretacji zastosowane od 01 stycznia 2024 r.

Grupa przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2024r.

Standard	Tytuł	Data wejścia zmiany	Opis zmiany
MSR 1	Prezentacja sprawozdań finansowych	01.01.2024	Zmiany do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych. Zmiany do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych. Jednostka klasyfikuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy: a) oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki; b) jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu; c) zobowiązanie jest wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; lub d) nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia terminu wymagalności zobowiązania o co najmniej dwanaście miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Warunki zobowiązania, które mogłyby, według swobodnego wyboru drugiej strony, doprowadzić do uregulowania zobowiązania poprzez emisję instrumentów kapitałowych, nie wpływają na jego klasyfikację. Wszystkie inne zobowiązania jednostka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.
MSSF 16	Leasing	01.01.2024	Zmiany do MSSF 16 – wprowadzenie uszczegółowienia dotyczącego zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (sale and leaseback). Główna zmiana dotyczy sposobu wyceny zobowiązań leasingowych w tych transakcjach. Wyjaśniono, że w przypadku sprzedaży i leasingu zwrotnego, leasingobiorcy będą musieli ująć zobowiązanie leasingowe na podstawie wartości rynkowej nieruchomości, co może wpłynąć na sposób prezentacji i rozpoznawania tych transakcji w sprawozdaniach finansowych.

MSR 7 i MSSF 7	MSR7 - Rachunek przepływów pieniężnych MSSF 7 - Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji	01.01.2024	Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 wprowadzają obowiązek dodatkowych ujawnień w zakresie umów finansowania zobowiązań wobec dostawców. Transakcje finansowania dostawców to głównie tzw. faktoring odwrócony, zgodnie z którym jednostka otrzymująca fakturę (inicjator) od dostawcy, przedstawia ją do zapłaty instytucji finansującej, a sama płaci ją później do tej instytucji. Transakcjami finansowania dostawców nie są instrumenty kredytowe przyznane bezpośrednio inicjatorowi, który bezpośrednio płaci dostawcom. Ujawnienia zgodnie z MSSF 7 o informacje, w jaki sposób tego typu transakcje wpływają na zobowiązania i przepływy pieniężne jednostki oraz informacje, które pozwolą zrozumieć, jak tego typu transakcje wpływają na ryzyko płynności jednostki. W zakresie MSR 7 jednostka powinna ujawnić: warunki transakcji finansowania dostawców, uzgodnienie na początek i koniec okresu: wartość księgową zobowiązań finansowych objętych tego typu transakcjami wraz ze wskazaniem, w której pozycji bilansu są one ujęte, wartość księgową zobowiązań ,dla których już nastąpiła wypłata do dostawców, zakres wydużeń dat płatności dla inicjatora transakcji objętych finansowaniem dostawców w porównaniu z zobowiązaniami handlowymi nie objętymi takim finansowaniem, typ i efekt niegotówkowych zmian w wartościach księgowych zobowiązań finansowych, które są częścią tego typu umów.
MSR 21	Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”	01.01.2025	Zmiany w MSR 21, które dotyczą przypadków braku wymienialności walut. Nowe przepisy uściślają zasady postępowania w sytuacjach, gdy waluta obca staje się niewymienialna z powodu ograniczeń prawnych lub gospodarczych, wpływając na sprawozdawczość finansową. Celem tych zmian jest zapewnienie jednolitych wytycznych dotyczących ujęcia skutków takich sytuacji w sprawozdaniach finansowych. Ułatwi to ocenę ryzyka walutowego oraz zarządzanie nim w przedsiębiorstwach działających na rynkach z ograniczeniami wymienialności.

Zastosowano zmiany zasad klasyfikacji zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych. Nie miały istotnego znaczenia na treść skonsolidowanego sprawozdania Grupy i jednostkowego sprawozdania Spółki.

W okresie po 1 stycznia 2024r. nie wystąpiły w jednostkach Grupy umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców.

Jednostki Grupy nie są narażone na ryzyko braku wymienialności waluty, bowiem środki pieniężne denominowane są w PLN.

Ocenia się, że zastosowanie zmian w MSSF/MSR obowiązujących od 01.01.2024r. miało nieznaczny wpływ na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości.

A: Zmiana zasad rachunkowości w zakresie kwalifikacji funduszy objętych kategorią zyski zatrzymane.

6.18. Zyski zatrzymane przed zmianą.

Zyski zatrzymane zwiększają wartość kapitału własnego Grupy i jest to część zysków netto, która nie została wypłacona akcjonariuszom w formie dywidend, lecz została zatrzymana w firmie w celu reinwestycji w działalność przedsiębiorstwa, z przeznaczeniem na inwestycje, spłatę zadłużenia lub inne cele związane z rozwojem firmy. Na początek roku bieżącego w kategorii - Zyski zatrzymane - występowały fundusze:

- kapitał zapasowy z podziału zysku netto za lata ubiegłe,
- fundusz rezerwowy na wypłatę dywidendy,
- niepodzielony wynik oraz
- wynik okresu bieżącego.

Przed zmianą.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2024	199 629	4 027	57 031		260 687
Zwiększenia w okresie	21 476	0	0	14 141	35 617
- wynik okresu bieżącego				14 141	14 141
- podział zysku z 2023 rok – kapitał zapasowy	21 476				21 476
Zmniejszenia w okresie	(7 634)	0	(26 246)	0	(33 880)
- podział zysku za 2023 rok - wypłata dywidendy			(4 270)		(4 270)
- podział zysku za 2023 rok - inne wypłaty			(500)		(500)
- podział zysku za 2023 rok – kapitał zapasowy			(21 476)		(21 476)
- wykorzystanie funduszu rezerwowego na zakup akcji własnych	(7 634)				(7 634)
Stan na 30.09.2024	213 471	4 027	30 785	14 141	262 424

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2023	189 277	4 027	52 344	0	245 648
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	18 633	28 985
- wynik okresu bieżącego				18 633	18 633
- podział zysku za 2022 rok	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok – wypłacona dywidendy			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok – inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 31.12.2023	199 629	4 027	38 398	18 633	260 687

6.18. Zyski zatrzymane po zmianie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. 11.09.2023r. wyraziło zgodę na skup akcji własnych Spółki dominującej poprzez wyrażenie:

- upoważnienia dla Zarządu Spółki oraz podmiotów zależnych od Spółki do nabycia jej akcji,
- ustalenie maksymalnej cenę nabycia jednej akcji na 12,00 zł oraz
- określenie łącznej kwoty przeznaczonej na nabycie akcji własnych Spółki nie mniej niż 150 tys. zł i nie więcej niż 18.000 tys. zł, a także
- określenie liczby akcji, która będzie podlegała skupowi nie więcej niż 1,5 mln sztuk akcji Spółki.

Upoważnienie do nabywania akcji Spółki obowiązuje w okresie pięciu lat od dnia podjęcia bieżącej uchwały „W sprawie upoważnienia do przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki”, tj. do dnia 11 września 2028r.

Kolejnym zagadnieniem w zakresie nabycia akcji własnych, które zostało uregulowane przez NWZ Spółki jest sposób finansowania przedsięwzięcia bądź ze środków własnych Spółki, bądź z utworzonego kapitału rezerwowego z kwoty, która zgodnie z art. 348 par. 1 Kodeksu spółek handlowych jest przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

NWZA postanowiło, że na utworzenie kapitału rezerwowego, o którym mowa wyżej zostanie przeznaczona kwota 18.000 tys. zł z zysków osiągniętych przez Spółkę w poprzednich latach obrotowych, znajdująca się na kapitale zapasowym, w związku, z czym kapitał zapasowy Spółki ulegnie zmniejszeniu o tę kwotę.

W związku z postanowieniem NWZA dokonano zmiany zasad rachunkowości poprzez rozszerzenie katalogu funduszy tworzących kapitał własny – Zyski zatrzymane – o kapitał rezerwowy w kwocie 18 mln zł przeznaczony na skup akcji własnych. Kapitał zapasowy z podziału zysku netto za lata ubiegłe został zmniejszony o 18 mln zł.

W kapitale rezerwowym przeznaczonym na skup akcji własnych po stronie zwiększeń występuje kwota 18 mln, która zasilila ten fundusz. Po stronie zmniejszeń kwota wydatkowana przez jednostkę dominującą na skup

akcji własnych w wysokości 7 634 tys. zł. Na koniec pierwszego półrocza kapitał rezerwy na skup akcji własnych zmniejszył się do 10 366 tys. zł. Zmniejszenia funduszu rezerwowego zostaną odniesione w poczet kapitałów pozostałych jako wykorzystany kapitał rezerwy na skup akcji. Nabycie akcji jednostki dominującej przez jednostki zależne (Fingo Capital S.A.) nie jest finansowane z opisanego wyżej funduszu rezerwowego.

Po zmianie.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Kapitał rezerwy na skup akcji własnych	Fundusz rezerwy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2024	199 629	0	4 027	57 031	0	260 687
Zwiększenia w okresie	21 476	18 000	0	0	14 141	53 617
- utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych		18 000				18 000
- wynik okresu bieżącego					14 141	14 141
- podział zysku z 2023 rok – kapitał zapasowy	21 476	0				21 476
Zmniejszenia w okresie	(18 000)	(7 634)	0	(26 246)	0	(51 880)
- utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	(18 000)					(18 000)
- podział zysku za 2023 rok - wypłata dywidendy				(4 270)		(4 270)
- podział zysku za 2023 rok - inne wypłaty				(500)		(500)
- podział zysku za 2023 rok – kapitał zapasowy				(21 476)		(21 476)
- wykorzystanie funduszu rezerwowego na zakup akcji własnych		(7 634)				(7 634)
Stan na 30.09.2024	203 105	10 366	4 027	30 785	14 141	262 424

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwy na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2023	189 277	4 027	52 344	0	245 648
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	18 633	28 985
- wynik okresu bieżącego				18 633	18 633
- podział zysku za 2022 rok	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok – wypłacona dywidendy			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok – inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 31.12.2023	199 629	4 027	38 398	18 633	260 687

B: Zmiana zasad rachunkowości w zakresie kwalifikacji funduszy objętych kategorią kapitały pozostałe.

Katalog funduszy tworzących kapitały pozostałe został uzupełniony o dodatkową pozycję - kapitał wykorzystany na skup akcji z funduszu rezerwowego utworzonego z zysków zatrzymanych.

W ocenie Spółki taki sposób rozliczenia kapitału przeznaczonego na sfinansowanie nabycia akcji własnych i jego wykorzystania zapewnia przejrzystość oraz porównywalność informacji finansowych, a także kontrolę transakcji wykupu akcji własnych.

6.17. Kapitały pozostałe przed zmianą.

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał rezerwowý	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2024	0	1 116	1 116
Zwiększenia w okresie	0	28	28
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	28	28
Zmniejszenia w okresie	0	0	0
Stan na 30.09.2024	0	1 144	1144

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał rezerwowý	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2023	0	752	752
Zwiększenia w okresie	0	364	364
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	364	364
Zmniejszenia w okresie	0	0	0
Stan na 31.12.2023	0	1 116	1 116

6.17.Kapitały pozostałe po zmianie.

Składniki kapitałów pozostałych (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	1 144	1 116
Kapitał rezerwowý	0	0
Wykorzystanie funduszu rezerwowego/ zysków zatrzymanych na nabycie akcje własnych	7 634	0
Łącznie	8 778	1 116

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał wykorzystany na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowý	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2024	0	0	1 116	1 116
Zwiększenia w okresie	7 634	0	28	7 662
Wykorzystanie funduszu rezerwowego/ zysków zatrzymanych na nabycie akcje własnych	7 634	0	0	7 634
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	0	28	28
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
Stan na 30.09.2024	7 634	0	1 144	8 778

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał wykorzystany na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowý	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2023	0	0	752	752
Zwiększenia w okresie	0	0	364	364
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	0	364	364
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
Stan na 31.12.2023	0	0	1 116	1 116

C: Wpływ zmiany zasad rachunkowości na kapitały własne.

W wyniku zmiany zasad rachunkowości opisanej wyżej, suma kapitałów własnych ogółem nie uległa zmianie. Zmieniła się natomiast wartość pozycji: pozostałe kapitały i zyski zatrzymane – kwota 7 634 tys. zł wynikająca z ujęcia wydatków poniesionych na zakup akcji własnych z funduszu rezerwowego na zakup akcji własnych.

Kapitały własne przed zmianą.

	30.09.2024	Podział wyniku finansowego za 2023 rok	Wynik okresu bieżącego	Nabycie / zbycie akcji własnych per saldo	Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	31.12.2023
A. Kapitał własny (1+2)	269 789	(4 770)	14 131	(6 380)	28	266 780
1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	269 094	(4 770)	14 141	(6 380)	28	266 075
Kapitał zakładowy	1 170					1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 302					7 302
Akcje własne	(10 580)			(6 380)		(4 200)
Pozostałe kapitały	1 144				28	1 116
Zyski zatrzymane	270 058	(4 770)	14 141			260 687
2. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	695		(10)			705

Kapitały własne po zmianie.

	30.09.2024	Wykorzystanie funduszu rezerwowego/zysków zatrzymanych na nabycie akcji własnych	Podział wyniku finansowego za 2023 rok	Wynik okresu bieżącego	Nabycie / zbycie akcji własnych per saldo	Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	31.12.2023
A. Kapitał własny (1+2)	269 789	0	(4 770)	14 131	(6 380)	28	266 780
1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	269 094		(4 770)	14 141	(6 380)	28	266 075
Kapitał zakładowy	1 170						1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 302						7 302
Akcje własne	(10 580)				(6 380)		(4 200)
Pozostałe kapitały	8 778	7 634				28	1 116
Zyski zatrzymane	262 424	(7 634)	(4 770)	14 141			260 687
2. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	695			(10)			705

6.4 Konsolidacja i wartość firmy.

6.4.1 Zasady konsolidacji.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Spółka dominująca ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących. Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką zależną w szczególności, gdy z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę zależną posiada prawa do jej wyników finansowych, ma możliwość wywierania wpływu na ich wysokość oraz podlega ekspozycji na zmienność tych wyników.

Jednostki zależne są objęte konsolidacją od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Po dniu ustania kontroli obowiązek konsolidacji nie występuje. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Przekazaną zapłatę w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej, obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

Koszty powiązane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi, aby doprowadzić do połączenia jednostek, np. opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowości, wyceny oraz opłaty za inne usługi profesjonalne lub doradcze, koszty ogólnej administracji oraz koszty rejestracji i emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Jednostka przejmująca rozlicza związane z przejęciem koszty jako koszt okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b):

- a) sumy:
- przekazanej zapłaty wycenianej generalnie według wartości godziwej na dzień przejęcia,
 - wartości udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli,
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, w wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,
- b) kwoty netto zidentyfikowanych nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządza się stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej oraz część kapitału własnego jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej zostaje wyłączona.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy jednostkami Grupy są eliminowane począwszy od dnia przejęcia kontroli. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki tworzące Grupę zostają zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi w Grupie.

6.4.2 Jednostki zależne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30.09.2024r. zostały objęte następujące jednostki:

- ⊖ Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. – jednostka dominująca,
- ⊖ GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności – jednostka zależna,
- ⊖ Future NFIZ Wierzytelności – jednostka zależna,
- ⊖ Alfa NFIZ Wierzytelności – jednostka zależna,
- ⊖ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna,
- ⊖ Fiz-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna.

Szczegółowe informacje na temat funduszy GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności, Future NFIZ Wierzytelności, Alfa NFIZ Wierzytelności oraz Fingo Capital S.A. i Fiz-Bud Sp. z o.o. zawarto w rozdziale II pkt. 4.3 raportu skonsolidowanego - Informacje o jednostkach zależnych.

✓ Objęcie kontroli w GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności.

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. objęła kontrolę 07.04.2011 r nad jednostką zależną „GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności”, w której posiada 100% kapitału wpłaconego.

Objęcie kontroli nastąpiło z uwagi na zmiany w statucie funduszu 07.04.2011 r., który rozszerzył uprawnienia korporacyjne Zgromadzenia Inwestorów w zakresie akceptacji i kontroli polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności realizacji celów inwestycyjnych Funduszu. W związku z faktem, iż Spółka dominująca posiadała na dzień zmian w statucie Funduszu 100% certyfikatów inwestycyjnych uznaje się, że poprzez rozszerzenie uprawnień nabyła kontrolę nad Funduszem.

Na dzień objęcia kontroli Spółka dominująca posiadała 68 certyfikatów inwestycyjnych w GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności, które stanowiły 100% kapitału Funduszu. Certyfikaty te zostały objęte przez Spółkę dominującą w sposób następujący:

- ⊖ seria A 5 sztuk – przydzielono 06.07.2007 r., za cenę nabycia 1 000 tys. zł,
- ⊖ seria C 10 sztuk- przydzielono 22.08.2008 r., za cenę nabycia 1 525 tys. zł,
- ⊖ seria D 8 sztuk - przydzielono 16.09.2008 r., za cenę nabycia 1 216 tys. zł,
- ⊖ seria E 7 sztuk - przydzielono 17.01.2011 r., za cenę nabycia 4 625 tys. zł,
- ⊖ seria F 38 sztuk - przydzielono 16.02.2011 r., za cenę nabycia 25 297 tys. zł.

Łączna wartość objętych certyfikatów inwestycyjnych wynosi 33 663 tys. zł.

✓ Objęcie kontroli w Future NFIZ Wierzytelności.

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. objęła kontrolę 11.09.2012 r nad jednostką zależną „Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności”, w której posiadała 95,65% kapitału wpłaconego.

Przejęcie nastąpiło poprzez nabycie 35 certyfikatów inwestycyjnych przez Spółkę dominującą.

Na dzień objęcia kontroli Spółka dominująca posiadała z 37 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Future NFIZ Wierzytelności 35 certyfikaty, które stanowiły 94,5946% kapitału Funduszu. Certyfikaty te zostały objęte przez Spółkę dominującą w sposób następujący:

seria A 1 sztuka – nabyto 03.04.2012 r., za cenę nabycia 200 tys. zł,
seria B 34 sztuki – nabyto 11.09.2012 r., za cenę nabycia 6 009 tys. zł.

✓ **Objęcie kontroli w Alfa NFIZ Wierzytelności.**

14 lipca 2016r. w wyniku objęcia kontroli nad jednostką zależną Adimo Egze S.A. Spółka dominująca przejęła kontrolę nad Alfa Niestandaryzowanym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności. Kontrola została utracona 16 stycznia 2017r.

1 czerwca 2017r, na skutek rozwiązania umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych Alfa NFIZW zawartej przez jednostkę przejętą Adimo Egze S.A. – Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. stała się jedynym uczestnikiem funduszu Alfa NFIZW i przejęła 30 certyfikatów inwestycyjnych serii A. Spółka dominująca posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych Alfa NFIZW, a tym samym pełną kontrolę nad funduszem.

✓ **Objęcie kontroli w Fingo Capital S.A.**

Fingo Capital S.A. w okresie od 16 grudnia 2016r. do 10 czerwca 2020r. była jednostką stowarzyszoną spółki Vindexus, która posiadała 31,87% akcji ogółem spółki Fingo Capital.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fingo Capital S.A. uchwaliło 10 czerwca 2020r. podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E. Wielkość emisji 630 500 akcji, wartość nominalna jednej akcji 1 zł, ilość akcji po podwyższeniu kapitału zakładowego wyniosła 1 380 500.

Emisja nowych akcji odbyła się w drodze subskrypcji zamkniętej, polegającej na złożeniu oferty nabycia akcji wyłącznie akcjonariuszom dotychczasowym, którym przysługuje prawo poboru.

16 czerwca 2020r. GPM Vindexus S.A. przyjęła ofertę nabycia 495 tys. akcji, łącznie posiadała na ten dzień 734 tys. akcji, co dało udział 53,17% w głosach i kapitale zakładowym Fingo oraz objęcie kontroli. Poprzez nabycie 25 czerwca 2020r. kolejnej transzy akcji w ilości 400 tys. szt. stan posiadania zwiększył się do 1 134 tys. akcji, co dało udział 82,14% głosów i kapitału zakładowego.

Objęcie kontroli w Fiz-Bud Sp. z o.o.

31 sierpnia 2020r. Spółka dominująca nabyła łącznie 4150 udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. za kwotę 2 075 tys. zł. Na skutek transakcji udział Spółki dominującej w głosach i kapitale Fiz-Bud Sp. z o.o. zwiększył do 88,55%. GPM Vindexus S.A. objęła kontrolę nad podmiotem.

6.4.3 Wartość firmy.

Wartość firmy (ang. goodwill) według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 3 - połączenia jednostek) jest definiowana jako różnica między ceną nabycia przedsiębiorstwa a wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejętej jednostki na dzień przejęcia.

Wartość godziwa oznacza kwotę, za którą dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wynikająca z takiej transakcji nadwyżka odzwierciedla oczekiwania jednostki przejmującej tzw. dodatkowe korzyści ekonomiczne, które może pozyskać z połączenia podmiotów gospodarczych (przejęcia), i zależy m.in. od wartości przedsiębiorstwa przejmowanego, jego pozycji na rynku, posiadanego know how, bazy kontrahentów, zastosowanego oprogramowania.

Miernikiem wartości firmy jest nadwyżka ceny transakcyjnej nabycia jednostki nad wartością godziwą aktywów netto przejętego podmiotu.

Kluczowe aspekty wyceny wartości firmy wg MSSF 3 przy rozpoznaniu początkowym:

- ryzyko nieprawidłowego oszacowania wartości godziwej aktywów netto,
- wiarygodne założenia odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych,
- prawidłowa metodologia wyceny (metoda dochodowa, porównawcza czy kosztowa),
- ocena efektu synergii,
- ograniczenia wynikające ze stanu prawnego.

Aby zminimalizować ryzyko błędnej wyceny wartości przy początkowym rozpoznaniu, ważne jest regularne testowanie wartości firmy na utratę wartości oraz dokładne monitorowanie otoczenia rynkowego i operacyjnego.

Zapłaty dokonane z tytułu przejęcia (w tys. zł)	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NFIZ Wierzytelności	Future NFIZ Wierzytelności	GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności
Data przejęcia	31.08.2020	16.06.2020	14.07.2016	11.09.2012	07.04.2011
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	89,62%	91,79%	100% certyfikatów inwestycyjnych	100% certyfikatów inwestycyjnych	100% certyfikatów inwestycyjnych
Wartość godziwa zapłaty	4 413	1 470	252	6 209	33 663
Liczba objętych instrumentów	8 812	1 134	30	35	68
Wartość godziwa aktywów netto na moment objęcia kontroli	4 251	632	106	6 183	50 665
Zysk / strata powstały na skutek przeszacowania wartości godziwej udziału			0		17 002
Aktualizacja w okresach wcześniejszych		(535)	(146)	(26)	0
Wartość firmy na dzień objęcia kontroli	162	303	0	0	0
Aktualizacja wartości firmy	0	(303)	0	0	0
Wartość firmy	162	0	0	0	0

Analiza nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia wg wartości godziwej (w tys. zł)	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NFIZ Wierzytelności	Future NFIZ Wierzytelności	GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności
Nabyte aktywa trwałe	110	702			
Nabyte aktywa obrotowe	8 945	292	123	6 568	58 686
Przejęte zobowiązania długoterminowe	739				5 172
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	3 515	225	17	32	2 849
Aktywa netto	4 801	769	106	6 536	50 665

Ustalenie wartości firmy (w tys. zł)	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Fingo Capital S.A.	Alfa NFIZ Wierzytelności	Future NFIZ Wierzytelności	GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności
Koszt połączenia	4 413	935	106	6 183	50 665
Wartość godziwa przyjętych aktywów netto możliwych do zidentyfikowania, w tym:	4 801	769	106	6 536	50 665
- wartość godziwa przypadająca na akcjonariuszy kontrolujących	4 251	632	106	6 183	50 665
- wartość godziwa przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących	550	137	0	353	0
Wartość firmy na dzień objęcia kontroli	162	303	0	0	0
Aktualizacja wartości firmy	0	(303)	0	0	0
Wartość firmy	162	0	0	0	0

Utrata wartości.

MSR 36 stanowi, że wartość firmy zidentyfikowana w procesie łączenia jednostek podlega obowiązkowemu przeprowadzeniu testu na utratę wartości co najmniej jeden raz w roku.

Wartość firmy nie jest amortyzowana, jest poddawana jednakże corocznemu testowi na utratę wartości lub częściej, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia straty.

Przesłanki, które mogą wskazywać na możliwość wystąpienia utraty wartości jest znaczny spadek rynkowej wartości aktywów, zmiany technologiczne, rynkowe, ekonomiczne lub prawne, które negatywnie wpływają na firmę, pogorszenie wyników finansowych, takich jak spadek przychodów lub zysków operacyjnych.

6.4.4 Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi.

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto.

Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3 oraz

- zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący, począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przyjmują wartość ujemną.

6.4.5 Jednostki stowarzyszone.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia - w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany ich stanu od dnia nabycia.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2024r.-30.09.2024r. Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone, w których nie sprawowała kontroli:

- Eurea Sp. z o.o. – 36,07% liczby głosów,
- Pollease Sp. z o.o. – 25,00% liczby głosów.

6.4.6 Wspólne przedsięwzięcia.

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące współkontrolę nad ustaleniem umownym mają prawa do aktywów netto tego przedsięwzięcia. Udział we wspólnym przedsięwzięciu jest wyceniany zgodnie z metodą praw własności. W momencie początkowego ujęcia inwestycja we wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowana według kosztu, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, ujmuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji. Korekta wartości bilansowej może być też konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału inwestora we wspólnym przedsięwzięciu.

6.5 Dane porównawcze.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2024r. zastosowano porównawcze dane Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2023-30.09.2023 oraz dane porównawcze za rok sprawozdawczy 01.01.2023-31.12.2023.

6.6 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.

W Grupie Kapitałowej nie występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności działalności.

6.7 Segmenty operacyjne.

Grupa ustala segmenty operacyjne z uwagi na regulacje zawarte w MSSF 8 – Segmenty operacyjne. Działalność, którą prowadzi nie ma charakteru homogenicznego. Identyfikacja kluczowych źródeł wartości dodanej lub niższych zysków pozwala ustalić obszary działalności, które generują straty lub wymagają optymalizacji. Grupa nie prowadzi działalności na różnych rynkach geograficznych, toteż nie zastosowała kryterium rynku do ustalenia segmentów. W celu segmentacji działalności przyjęto jako założenie rodzaj działalności. Dla każdego segmentu ustalane są systematycznie przychody oraz związane z nimi koszty, składniki aktywów oraz zobowiązań. Wyniki działalności w danym segmencie są regularnie analizowane przez Zarząd, który wykorzystuje je przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych w danym segmencie.

Z uwagi na kryterium rodzaju wykonywanych usług windykacji w Grupie zidentyfikowano następujące segmenty operacyjne:

- Zarządzanie własnymi wierzytelnościami - przychody z wierzytelności nabytych,
- Zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych,
- Pozostała działalność.

Przychody z segmentu zarządzania wierzytelnościami własnymi wynoszą 66 550 tys. zł. W segmencie zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych uzyskano w okresie 01.01.2024r. – 30.09.2024r. 10 250 tys. zł, co stanowi udział 13,34% w przychodach operacyjnych ogółem.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01- 30.09.2024	01.01- 31.12.2023	01.01- 30.09.2023
Przychody z działalności podstawowej:	76 820	105 408	86 159
Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych	66 550	92 717	76 251
Przychody z zarządzania wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	10 250	11 717	8 968
Pozostała działalność	20	974	940
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi / udział w % w przychodach	86,63%	87,96%	88,50%
Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych / udział w % w przychodach	13,34%	11,12%	10,41%
Pozostała działalności / udział w % w przychodach	0,03%	0,92%	1,09%

Wyniki na segmentach w okresie 01.01.2024r. – 30.09.2024r. (w tys. zł).

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami i jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność podstawowa	Łącznie
I. Przychody z działalności podstawowej	66 550	10 250	20	76 820
II. Koszt własny	(36 580)	(9 065)	0	(45 645)
Koszt wpisów sądowych i egzekucyjnych	(10 389)			(10 389)
Koszt operacyjny zarządzania wierzytelnościami	(26 191)	(9 065)		(35 256)
Koszt związany z innymi przychodami			0	0
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	29 970	1 185	20	31 175
Pozostałe przychody operacyjne	88		0	88
Koszty ogólne i administracyjne	(8 983)		(225)	(9 208)
Pozostałe koszty operacyjne	(480)		(24)	(504)
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 595	1 185	(229)	21 551
Przychody finansowe	75			75
Koszty finansowe	(7 379)			(7 379)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(97)			(97)
V. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 194	1 185	(229)	14 150
VI. Podatek dochodowy	206	(225)		(19)
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 400	960	(229)	14 131
VIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
IX. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(12)	0	22	10
X. Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący	13 388	960	(207)	14 141

Pozycje aktywów i pasywów (w tys. zł)	Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	Pozostała działalność	Łącznie
AKTYWA				
Aktywa trwałe	27 297		1 102	28 399
Zapasy			2 668	2 668
Należności	24 512	1 505	187	26 204
Pakiety wierzytelności	238 397			238 397
Środki pieniężne	100 415		1 406	101 821
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży				0
Suma aktywów	390 621	1 505	5 363	397 489
ZOBOWIĄZANIA				

Zobowiązania finansowe	102 580			102 580
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 199		55	5 254
Pozostałe składniki zobowiązań	19 866			19 866
Suma zobowiązań	127 645	0	55	127 700

6.8 Rodzaj oraz kwoty zmian pozycji wpływających na aktywa lub pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w trzecim kwartale 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.

Istotne zdarzenia w trzecim kwartale 2024r.

L.p.	01.07.2024 - 30.09.2024	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja obligacji				
	Emisja obligacji serii T2, U2, W2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	20 984	Rozdział IV 6.19
2.	Wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii H2, I2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(5 950)	Rozdział 6.19

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym do dnia opublikowania raportu.

L.p.	01.10.2024 - 20.11.2024	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii B2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(2 768)	Rozdział IV pkt 6.25

6.9 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Wyszczególnienie	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 30.09.2024	30.09.2024	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.12.2023	31.12.2023
		Wartość bilansowa (w tys. zł)		Wartość bilansowa (w tys. zł)
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:				
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	36,07%	1 084	30,00%	292
Udziały Pollease Sp. z o.o.	25,00%	136	25,00%	125
Łącznie	xx	1 220	xx	417

6.10 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	11 482	6 113
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0
Łącznie	11 482	6 113

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach posiada Spółka dominująca. Szczegółowe informacje dotyczące akcji i udziałów zawarte są w rozdziale IV pkt 6.9.

6.11 Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	26 204	20 138
Należności handlowe	23 876	19 333
Należności pozostałe	2 328	805

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
------------------------------	------------	------------

Należności handlowe i pozostałe brutto:	26 849	20 550
- od jednostek powiązanych	8 249	6 933
- od pozostałych jednostek	18 600	13 617
Utrata wartości	(645)	(412)
Należności handlowe i pozostałe netto:	26 204	20 138
Należności handlowe netto	23 876	19 333
Należności pozostałe netto	2 328	805

Pozostałe należności (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Pozostałe należności brutto, w tym:	2 331	808
od jednostek powiązanych	287	167
od pozostałych jednostek	2 044	641
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	2 328	805

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Pozostałe należności brutto, w tym:	2 331	808
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	108	261
- należność z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	0	300
- przedpłata na zakup instrumentów kapitałowych	1 871	0
- z tytułu sprzedaży akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	336	210
- pozostałe należności	16	37
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto	2 328	805

Na koniec trzeciego kwartału br. i na koniec okresu porównawczego nie wystąpiły należności denominowane w walutach obcych.

6.11.1 Utrata wartości z tytułu oszacowania straty kredytowej (MSSF 9) dla należności handlowych i pozostałych.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Utrata wartości na początek okresu:	412	381
Utrata wartości - jednostki powiązane:		0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	412	381
Należności handlowe	409	378
Należności pozostałe	3	3
Zmiana utraty wartości w okresie	233	31
Należności handlowe	233	31
Należności pozostałe	0	0
Utrata wartości na koniec okresu:	645	412
Utrata wartości - jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe:	645	412
Należności handlowe	642	409
Należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności na koniec okresu	645	412

6.11.2 Struktura terminowa należności handlowych.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Jednostki powiązane		

o dniu spłaty do 60	7 962	6 766
przeterminowane		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	7 962	6 766
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60	16 552	12 972
o dniu spłaty od 61 do 90		
Przeterminowane	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	16 556	12 976
Należności handlowe brutto	24 518	19 742
Utrata wartości	(642)	(409)
Należności handlowe netto	23 876	19 333

Przeterminowane należności handlowe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2024							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	7 962	7 962	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	7 962	7 962	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto jednostki pozostałe	16 556	16 552	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(642)	(638)					(4)
Należności netto jednostki pozostałe	15 914	15 914	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	24 518	24 514	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(642)	(638)					(4)
Należności netto	23 876	23 876	0	0	0	0	0
31.12.2023							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	6 766	6 766	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	6 766	6 766	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	12 976	12 972	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(409)	(405)					(4)
Należności netto	12 567	12 567	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	19 742	19 738	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(409)	(405)	0	0	0	0	(4)
Należności netto	19 333	19 333	0	0	0	0	0

6.12 Wierzytelności nabyte.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
A: Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na początek okresu*	254 653	269 077
1. Zmiana wartości bilansowej, w tym:	(16 256)	(14 424)
1a. Wpływy gotówkowe z wierzytelności	(118 284)	(137 536)
- wpłaty gotówkowe z wierzytelności	(109 932)	(131 676)
- sprzedaż wierzytelności	(8 352)	(5 860)
1b. Zakup pakietów wierzytelności	44 656	34 790
1c. Udzielone / spłacone pożyczki	(8 855)	(3 928)
1d. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	34 583	50 108
1e. Pozostały przychód z portfela wierzytelności i pożyczek	31 967	42 609
1f. Zakończenie windykacji	(323)	(467)
B: Wartość bilansowa wierzytelności* i pożyczek udzielonych na koniec okresu, w tym:	238 397	254 653
Udzielone pożyczki	6 324	4 992
Wierzytelności	232 073	249 661
C. Zmiana stanu wierzytelności w rachunku przepływów pieniężnych (C = -pkt 1)	16 256	14 424

*Zgodnie z MSSF 9 – wycena wierzytelności w zamortyzowanym koszcie

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności nabytych i pożyczek udzielonych, posiadanych przez jednostki Grupy Kapitałowej oszacowana jest w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko. Sposób wyceny opisano w rozdziale IV pkt 6.22 sprawozdania jednostkowego.

W Grupie realizowana jest działalność operacyjna udzielania pożyczek przedsiębiorstwom na finansowanie działalności gospodarczej.

W modelu biznesowym stosowanym w Grupie pożyczki te są instrumentem nabywanym w celu utrzymania ich do terminu zapadalności lub instrumentem nabywanym w celu odsprzedaży, otrzymywane przepływy zawierają spłatę kapitału oraz odsetek, a założenia te zgodne są z zasadami zawartymi w MSSF 9. Z uwagi na wymienione kryteria pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Grupa stosuje zasadę ujmowania pożyczek udzielonych w ramach działalności operacyjnej łącznie z wierzytelnościami nabytymi, a w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe oraz zyski/straty z tytułu utraty wartości są zaliczane do przychodów z działalności podstawowej.

Udzielone pożyczki w Grupie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Wartość bilansowa	6 324	4 992
Utrata wartości	402	224
Udzielone pożyczki brutto:	6 726	5 216
- dla Zarządu	0	514
- dla pozostałych jednostek	6 726	4 702

30.09.2024r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	6 526	6 324				
Zarząd Spółki dominującej	0	0	0	0	0	0
Pożyczki korporacyjne – pozostałe jednostki	5 578	5 260	10% - 20,50%	10,33%- 22,73%	31.12.2024	Weksel; wierzytelność
Pożyczki konsumenckie	948	1064			30.11.2024	

31.12.2023r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	4 752	4 992				
Zarząd spółki dominującej	135	514*	13%	13,48%	20.12.2023	Weksel
Pozostałe jednostki	4 617	4 478	10% - 20,50%	10,33% - 22,73%	31.03.2024	Weksel

Działania naprawcze w zakresie pożyczek udzielonych przez Grupę.

Nie wystąpiły trudności w regulowaniu zobowiązań przez pożyczkobiorców. Jednostki Grupy udzielające pożyczek nie skorzystały z zastosowania narzędzi naprawczych zgodnie z przepisami prawa takich jak restrukturyzacja długu czy też wypowiedzenie zawartych umów.

6.13 Kapitał zakładowy Spółki dominującej.

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Liczba akcji	11 700 000	11 700 000
Wartość nominalna akcji w zł	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 170 000,00	1 170 000,00

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia opublikowania raportu nie wystąpiła zmiana kapitału zakładowego.

6.14 Stan akcjonariatu jednostki dominującej na dzień publikacji raportu.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 034 251	34,48%	4 034 251	34,48%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	894 000	7,64%	894 000	7,64%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Fingo Capital S.A. (jednostka zależna)	560 771	4,80%	560 771	4,80%
Akcje własne	446 313	3,81%	446 313	3,81%
Pozostali akcjonariusze*	3 531 165	30,19%	3 531 165	30,19%
Łącznie	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

*Akcjonariusze, którzy pojedynczo posiadają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Istotne informacje o zmianach w posiadaniu akcji przez akcjonariuszy opisano w rozdziale IV pkt 6.13.

6.15 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	7 302	7 302
Zmiana nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	7 302	7 302

6.16 Akcje własne.

01.01.2024 - 30.09.2024	Wartość (w tys. zł)	Liczba w szt.
Akcje własne na początek okresu	(4 200)	486 829
Nabycie akcji własnych w okresie	(7 962)	686 855
Sprzedaż akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego*	1 582	(166 600)
Akcje własne na koniec okresu	(10 580)	1 007 084

*Wydanie akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego w cenie nabycia

31.12.2023	Wartość (w tys. zł)	Ilość w szt.
Akcje własne na początek okresu	(347)	54 000
Nabycie akcji własnych w okresie	(6 008)	700 229
Sprzedaż akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego	2 155	(267 400)
Akcje własne na koniec okresu	(4 200)	486 829

11 września 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki. Upoważnienie obowiązuje do dnia 11 września 2028 r. Skupem objęte będą akcje będące przedmiotem obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych. Skupowi podlegać będzie nie więcej niż 1 500 000 akcji Spółki. Maksymalna cena nabycia 12 zł za akcję. Łączna kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych wynosi nie mniej niż 150 tys. zł i nie więcej niż 18 000 tys. zł.

6.17 Kapitały pozostałe.

W kapitałach pozostałych ujmuje się inne dochody całkowite, w tym skutki wyceny rynkowej akcji sprzedanych pracownikom w ramach programu motywacyjnego. Podstawą wyceny jest średni kurs akcji z dnia podpisania umowy, przemnożony przez ilość sprzedanych akcji. Dodatkowo ujmowany jest fundusz wykorzystania środków na nabycie akcji własnych w poczet funduszu rezerwowego.

Składniki kapitałów pozostałych (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	1 144	1 116
Wykorzystanie funduszu rezerwowego / zysków zatrzymanych na nabycie akcji własnych	7 634	0
Łącznie	8 778	1 116

Zmiany pozostałych kapitałów w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym dotyczyły Spółki dominującej i zostały zaprezentowane w sprawozdaniu jednostkowym w rozdziale IV pkt 6.16 niniejszego raportu.

6.18 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Kapitał rezerwowo na skup akcji własnych	Fundusz rezerwowo przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2024	199 629	0	4 027	57 031	0	260 687
Zwiększenia w okresie	21 476	18 000	0	0	14 141	53 617
- utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych		18 000				18 000
- wynik okresu bieżącego					14 141	14 141
- podział zysku za 2023 rok – kapitał zapasowy	21 476					21 476
Zmniejszenia w okresie	(18 000)	(7 634)	0	(26 246)	0	(51 880)
- utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	(18 000)					(18 000)
- wypłacona dywidenda z zysku za 2023 r.				(4 270)		(4 270)
- podział zysku za 2023 rok – inne wypłaty				(500)		(500)
- podział zysku za 2023 rok – kapitał zapasowy				(21 476)		(21 476)
- wykorzystanie funduszu rezerwowego na zakup akcji własnych		(7 634)				(7 634)
Stan na 30.09.2024	203 105	10 366	4 027	30 785	14 141	262 424

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan 01.01.2023	189 277	4 027	52 344	0	245 648
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	18 633	28 985
- wynik okresu bieżącego				18 633	18 633
- podział zysku za 2022 rok	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok – wypłacona dywidendy			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok – inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 31.12.2023	199 629	4 027	38 398	18 633	260 687

6.19 Kredyty bankowe i pożyczki.

Kredyty bankowe i pożyczki (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Kredyt w rachunku bieżącym uzyskany przez jednostkę dominującą	0	0
Pożyczka otrzymana przez jednostkę dominującą	0	261
Suma kredytów i pożyczek	0	261

Informacje o kredycie bankowym posiadanym przez Spółkę dominującą, w szczególności o warunkach, wysokości oraz zabezpieczeniach kredytu, zawarto w rozdziale IV pkt 6.18.

6.20 Informacje o stanie wyemitowanych obligacji.

Niżej w tabeli podajemy informację o stanie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji przez spółkę dominującą. Pozostałe jednostki Grupy nie emitowały obligacji, które byłyby objęte przez inwestorów zewnętrznych. Szerszą informację o warunkach emisji, wykupie oraz terminach zapadalności tych instrumentów podajemy w rozdziale IV.6.19 sprawozdania jednostkowego.

Zobowiązania z tytułu obligacji w wartości bilansowej*	30.09.2024	31.12.2023
Obligacje serii B2	5 743	8 463
Obligacje serii F2	10 369	10 174
Obligacje serii G2	4 143	4 072
Obligacje serii H2	8 074	11 744
Obligacje serii I2	8 072	10 421
Obligacje serii L2	0	1 933
Obligacje serii M2	0	3 326
Obligacje serii O2	21 546	0
Obligacje serii P2	17 698	0
Obligacje serii Q2	2 593	0
Obligacje serii R2	1 033	0
Obligacje serii S2	2 060	0
Obligacje serii T2	10 039	0
Obligacje serii U2	4 103	0
Obligacje serii W2	7 107	0
łącznie, w tym:	102 580	50 133
- długoterminowe	47 825	16 208
- krótkoterminowe	54 755	33 925

*Wartość bilansowa obligacji została ustalona w zamortyzowanym koszcie, obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko.

Wyemitowane obligacje zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW. Zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt. 6.7.3.

Informacja o terminach zapadalności obligacji wg stanu na dzień publikacji raportu (w tys. zł).

Okres zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii O2	Obligacje serii P2	Obligacje serii Q2	Obligacje serii R2	Obligacje serii S2	Obligacje serii T2	Obligacje serii U2	Obligacje serii W2	Łącznie
IVQ 2024		10 000	4 000											14 000
IIQ 2025	2 678			7 900										10 578
IIIQ 2025					1 500	2 000	2 000						1 000	6 500
IQ 2026						2 000	2 000							4 000
IIQ 2026								2 500	1 000	2 000				5 500
IIIQ 2026					1 500	2 000	2 000					4 000	1 000	10 500
IQ 2027						15 750	12 250							28 000
IIIQ 2027					1 500						10 000		1 000	12 500
IIIQ 2028					3 500								4 000	7 500
Wartość nominalna ogółem	2 678	10 000	4 000	7 900	8 000	21 750	18 250	2 500	1 000	2 000	10 000	4 000	7 000	99 078

6.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	2 914	3 257
Wobec jednostek powiązanych	2 139	2 047
Wobec jednostek pozostałych	775	1 210
Zobowiązania pozostałe:	2 329	1 645
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 329	1 645
RAZEM	5 243	4 902
- w tym długoterminowe	20	20
- w tym krótkoterminowe	5 223	4 882

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania.

Na 30 września br., a także na koniec 2023r. Grupa nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych.

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa.

Grupa nie posiada zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	757	640
Pozostałe zobowiązania:	1 572	1 005
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	676	469
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	490	437
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku	335	0
Pozostałe zobowiązania	71	99
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 329	1 645
- w tym wobec jednostek powiązanych		0

Struktura przeterminowania pozostałych zobowiązań.

Na dzień bilansowy jednostki Grupy nie posiadały przeterminowanych zobowiązań pozostałych.

Pozostałe zobowiązania – struktura walutowa.

Grupa nie posiadała pozostałych zobowiązań w walutach obcych.

6.22 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tworzy Spółka dominująca. Wysokość rezerw na 30.09.2024r. oraz okres porównawczy została zaprezentowana w rozdziale IV pkt 6.21 niniejszego raportu.

6.23 Informacja o instrumentach finansowych.

Grupa kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9.

- Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

6.23.1 Wartość bilansowa instrumentów finansowych wg klas i ich wartość godziwa.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań z uwzględnieniem zmian wynikających z MSSF 9.

Instrumenty i zobowiązania finansowe (w tys. zł)	30.09.2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 482	11 482
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	1 220	1 220
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	366 422	360 591
- nabyte wierzytelności	238 397	232 566
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 821	101 821
- należności handlowe i pozostałe	26 204	26 204
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie:	107 823	107 552
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	102 580	102 309
- zobowiązania handlowe	2 914	2 914
- pozostałe	2 329	2 329

Instrumenty i zobowiązania finansowe (w tys. zł)	31.12.2023	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 113	6 113
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności w jednostkach stowarzyszonych	417	417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	316 021	300 517
- nabyte wierzytelności	254 653	239 149
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 230	41 230
- należności handlowe i pozostałe	20 138	20 138
Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie:	55 296	55 140
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	50 133	49 977
- zobowiązanie z tytułu pożyczki	261	261
- zobowiązania handlowe i pozostałe	4 902	4 902

6.23.2 Hierarchia wartości godziwej w modelu stosowanym do wyceny instrumentów finansowych.

Hierarchia wartości godziwej jest określona w standardach rachunkowości (MSSF 13 – wycena w wartości godziwej) i klasyfikuje dane wejściowe używane do wyceny w wartości godziwej aktywów lub zobowiązań na trzy poziomy, w zależności od ich jakości i dostępności. Celem tej hierarchii jest zwiększenie przejrzystości i spójności w raportowaniu wartości godziwej poprzez jasne wskazanie, na jakich danych opiera się wycena.

Poziom 1 - Dane wejściowe są bezpośrednio obserwowalne na rynku.

Są to ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań, dostępne w dniu wyceny np. cena akcji spółki notowanej na giełdzie.

Poziom 2 - Dane wejściowe są obserwowalne, ale nie dotyczą bezpośrednio identycznych aktywów/zobowiązań lub pochodzą z rynków mniej aktywnych np. wycena obligacji korporacyjnych na podstawie rentowności podobnych obligacji na rynku aktywnym

Poziom 3 - Dane wejściowe są nieobserwowalne na rynku i opierają się na założeniach jednostki wyceniającej. Są stosowane, gdy dane rynkowe są niedostępne, a wycena opiera się na modelach wewnętrznych lub szacunkach np. wycena pakietów wierzytelności NPL na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Informacje o zastosowanej w wycenie instrumentów finansowych hierarchii wartości godziwej umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie, na jakich danych opiera się wycena wartości godziwej. Zastosowanie w modelu wartości godziwej danych wejściowych na poziomie 3 jest oparte na znacznym stopniu subiektywności.

Dane wejściowe wykorzystywane w procesie wyceny są nieobserwowalne na rynku i opierają się na założeniach jednostki dokonującej wyceny. Wycena bazuje na wewnętrznych modelach, ponieważ nie ma dostępnych danych z aktywnych rynków dla identycznych lub podobnych aktywów/zobowiązań. Szacuje się wartość aktywów/zobowiązań, wykorzystując m.in. przewidywane przepływy pieniężne, stopy dyskontowe czy ryzyko specyficzne dla danego aktywa/zobowiązania.

Ze względu na brak bezpośrednich danych rynkowych, wycena na poziomie 3 jest bardziej podatna na błędy, nietrafne założenia lub celowe zaniżanie/zawyżanie wartości. W procesie wyceny istotne znaczenie ma profesjonalny osąd.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	30.09.2024	31.12.2023	Poziom hierarchii wartości godziwej
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	11 482	6 113	3
Akcje spółek notowanych na giełdzie			
Łącznie	11 482	6 113	

Akcje i udziały jednostek pozostałych, które są spółkami niepublicznymi wyceniono na podstawie oszacowania wartości godziwej aktywów netto jednostki, przypadających na udział posiadany przez Spółkę dominującą. Zastosowano metodę skorygowanych aktywów netto, która jest metodą wyceny przedsiębiorstwa, polegającą na określeniu wartości godziwej jego aktywów oraz zobowiązań, a następnie obliczeniu różnicy między tymi wielkościami. Zastosowane takie podejście, bowiem wartość przedsiębiorstw jednostek pozostałych opiera się głównie na posiadanych aktywach, a nie na zdolności generowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Informacje o zmianie w statusie akcji i udziałów pozostałych jednostek przedstawiono w rozdziale IV pkt 6.9 sprawozdania jednostkowego.

6.23.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.

Jednostkowym instrumentem, stanowiącym przedmiot wyceny wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie jest pakiet wierzytelności, zakupiony na podstawie odrębnej umowy, opisany datą nabycia i ceną zakupu oraz łączną wartością nabytych spraw.

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

- data wyjściowa,
- okres w jakim przewidywane jest uzyskanie wpływów,
- cena transakcyjna,
- szacunki strumieni pieniężnych z danego instrumentu w poszczególnych okresach objętych wyceną,
- wyznaczenie efektywnej stopy procentowej, skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Efektywną stopę procentową wyznacza się przy początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu następujących czynników:

- data wyjściowa,
- okres w jakim przewidywane jest uzyskanie wpływów,
- szacunki strumieni pieniężnych z danego instrumentu w poszczególnych okresach objętych wyceną.

Tak ustalona stopa służy do dyskontowania przepływów pieniężnych, jest parametrem stałym i nie podlega zmianie w całym okresie funkcjonowania instrumentu jednostkowego.

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe jednostka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy składnika aktywów finansowych (np. wcześniejsze spłaty, prolongaty, opcje kupna lub podobne) oraz oczekiwane straty kredytowe.

Szacunki wartości efektów windykacji przyjętych w wycenach wierzytelności mogą ulec zmianie w przyszłości, w tym na skutek zmian przepisów prawa mających wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność operacyjną. Rzeczywiste odzyski mogą odbiegać od powyższych szacunków.

➤ Ujawnienie informacji wartościowych stosowanych w modelach wyceny portfela wierzytelności Grupy w zamortyzowanym koszcie lub wartości godziwej.

Wycena pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	30.09.2024	31.12.2023
Efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe	20,39%	19,79%
Okres, za który szacowano wpływy	01.10.2024 – 30.09.2034	01.01.2024 – 31.12.2033
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat brutto	380 766	408 015

Wycena pakietów wierzytelności w wartości godziwej	30.09.2024	31.12.2023
Stopa dyskontowa, w tym premia za ryzyko	11,45%	12,39%
Okres, za który szacowano wpływy	01.10.2024 – 30.09.2034	01.01.2023 – 31.12.2032
Oszacowana wartość odzyskiwalna netto w ciągu 10 lat netto	309 210	332 110

Podstawą ustalenia wartości zamortyzowanego kosztu portfela wierzytelności, oprócz oszacowanej na moment początkowego ujęcia efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko, jest wartość odzyskiwalna, tj. szacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych z wierzytelności z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych, ustalona m.in. na podstawie informacji historycznych o przepływach uzyskiwanych z pakietów.

Z upływem czasu i uzyskiwaniem przychodów wartość odzyskiwalna zmniejsza się, co znajduje przełożenie w zmianie wartości bilansowej portfela. W trakcie dochodzenia roszczeń wartość odzyskiwalna może zostać zwiększona z uwagi na rozpoznanie wyższych wpłat w okresach przyszłych niż założono w modelu początkowym. Szacunki wartości odzyskiwalnej zostały dokonane w oparciu o dane historyczne i analizę odchyień realizacji od prognoz wpłat w okresach minionych. Zawierają korektę ze względu na ryzyko kredytowe.

Grupa szacuje także koszty dochodzenia roszczeń do poniesienia w okresie najbliższych 10 lat i na tej podstawie szacuje oczekiwane wpływy netto, które są różnicą między wartością odzyskiwalną, a planowanymi do poniesienia kosztami. Tak ustalona wartość odzyskiwalna netto jest podstawą oszacowania *wartości godziwej pakietu wierzytelności NPL*. Szczegółowy opis modelu szacowania wartości godziwej pakietów wierzytelności zawarto w sprawozdaniu jednostkowym w rozdziale IV pkt.6.22.3.

Stan na dzień 30.09.2024r.	Wartość odzyskiwalna*	Wartość odzyskiwana netto**	Wartość godziwa***
Do 6 miesięcy	62 956	48 439	46 529
Od 6 do 12 miesięcy	45 619	34 233	31 256
Od 1 do 2 lat	113 146	93 213	75 388
Od 3 do 5 lat	99 021	84 486	52 992
Powyżej 5 lat	60 023	48 840	24 655
Łącznie	380 766	309 210	230 819

* Wartość odzyskiwalna – suma szacunkowych wpływów gotówkowych w okresie 10 lat od dnia sprawozdawczego;

**Wartość odzyskiwalna netto = suma szacunkowych wpływów gotówkowych pomniejszona o szacunkowe koszty;

***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto (wartość odzyskiwalna netto).

W niniejszym sprawozdaniu średnia efektywna stopa procentowa została oszacowana na dzień sprawozdawczy na podstawie całego portfela. Z uwagi na fakt, że jest wartością uśrednioną będzie różnić się od stopy ustalonej dla poszczególnych pakietów przy początkowym ujęciu instrumentu.

Efektywna stopa procentowa jest stałą wartością ustaloną przy początkowym ujęciu instrumentu. Jest stopą stałą dla każdego pakietu wierzytelności w całym okresie jego „życia”.

6.23.4 Ujawnienie informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych do wyceny akcji i udziałów w wartości godziwej.

Grupa na każdy dzień wyceny aktualizuje wartość bilansową instrumentów kapitałowych, w tym akcji i udziałów w jednostkach pozostałych. Jeżeli można ustalić wiarygodne ceny sprzedaży, to wartość godziwą ustala się na podstawie tych cen. Dla akcji i udziałów spółek, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej poszczególnych elementów aktywów netto danej spółki. W wyniku przeszacowania do wartości godziwej zyski lub straty z przeszacowania powyżej kosztu nabycia udziału odnoszone są na wynik finansowy po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonego. Na dzień 30 września br. szacunki nie odbiegały istotnie od szacunków dokonanych koniec 2023r.

6.23.5 Utrata wartości instrumentów finansowych.

Utrata wartości to sytuacja, w której wartość bilansowa instrumentu (jego wartość księgowa wykazana w sprawozdaniach finansowych) przewyższa jego wartość odzyskiwalną, czyli kwotę, jaką można z tego aktywu uzyskać poprzez jego realizację lub sprzedaż.

Ryzyko kredytowe jest jednym z kluczowych czynników, które mogą obniżyć wartość odzyskiwalną instrumentów finansowych, takich jak wierzytelności nabyte, należności, pożyczki czy obligacje. Wzrost ryzyka kredytowego oznacza większe prawdopodobieństwo, że dłużnik nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, co może prowadzić do konieczności dokonania odpisów z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSSF 9 Grupa uwzględnia ryzyko kredytowe w wycenie aktywów finansowych, stosując model oczekiwanych strat kredytowych. Wzrost ryzyka powoduje wzrost szacowanych strat kredytowych, co prowadzi do rozpoznania odpisów aktualizacyjnych. Szersza informacja zawarta jest w rozdz. IV sprawozdania jednostkowego pkt 6.22.5.

Na każdy dzień sprawozdawczy szacuje się koncentrację ryzyka na podstawie wewnętrznego ratingu, wg którego instrumenty z uwagi na stopień ryzyka są zaliczane do grup ryzyka kredytowego, wskazanych niżej.

- ⊕ A – instrumenty bez wzrostu znaczącego ryzyka, w tym dłużne (12 mies.) oraz należności (cały cykl życia),
- ⊕ B – instrumenty ze znaczącym wzrostem ryzyka (cały cykl życia),
- ⊕ C – wierzytelności nabyte z rozpoznaną utratą przy nabyciu,
- ⊕ D – składniki objęte pełną utratą wartości.

30.09.2024r. (w tys. zł)

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko kredytowe	Odpis*	30.09.2024	Zmiana	31.12.2023
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 mies.	(645)	(233)	(412)
Należności	Grupa B	Znaczący wzrost ryzyka	cały cykl życia	0	0	0
Należności	Grupa D	pełna utrata wartości	cały cykl życia	0	0	0
Wierzytelności nabyte:				194 992	31 967	163 025
Wierzytelności NPL	Grupa C	rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	195 394	32 145	163 249
Pożyczki korporacyjne	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 mies.	(402)	(178)	(224)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				194 347	31 734	162 613

*Odpis na oczekiwane straty kredytowe jest rozpoznany:

- w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym instrumentu (grupa A-należności),
 - w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia (grupa B, C, D).
- i jest odnoszony bezpośrednio w koszty finansowe za wyjątkiem wierzytelności nabytych.

Zyski/ straty z aktualizacji wartości portfela wierzytelności są wykazywane łącznie w przychodach z wierzytelności.

Instrumenty finansowe	30.09.2024		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i starty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 482	Nie dotyczy	11 482
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	11 482	Nie dotyczy	11 482
- udziały i akcje przeznaczone do sprzedaży	0	Nie dotyczy	0
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	1 220	Nie dotyczy	1 220
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 220	Nie dotyczy	1 220
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie :	366 422	194 347	172 075
- nabyte wierzytelności	238 397	194 992	43 405
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 821	0	101 821
- należności handlowe i pozostałe	26 204	(645)	26 849
Suma	379 124	194 347	184 777

*Straty z tytułu zwiększenia utraty wartości – znak (-), zyski w wyniku odwrócenia utraty wartości – znak (+).

Pakiety wierzytelności są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, która zawiera w sobie ryzyko kredytowe, co nie ma miejsca w przypadku instrumentów, dla których utrata wartości została oszacowana. Nie stwierdzono występowania znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Instrumenty finansowe	31.12.2023		
	Wartość bilansowa netto	Zyski i starty z tytułu utarty wartości MSSF 9	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 113	Nie dotyczy	6 113
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 113	Nie dotyczy	6 113
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	417	Nie dotyczy	417
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	417	Nie dotyczy	417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	316 021	162 613	153 408
- nabyte wierzytelności	254 653	163 025	91 628
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 230	0	41 230
- należności handlowe i pozostałe	20 138	(412)	20 550
Suma	322 551	162 613	159 938

6.24 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

Znaczący wpływ na funkcjonowanie Grupy mają osoby pełniące funkcje członków Zarządu Spółki dominującej, osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej oraz znaczący akcjonariusze.

Niżej wskazujemy osoby prawne, powiązane z jednostkami Grupy kapitałowo lub osobowo.

Jednostki stowarzyszone (powiązania kapitałowe).

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

- ⊕ Eurea Sp. z o.o. – Spółka posiada 36,07% udziałów jednostki,
- ⊕ Pollease Sp. z o.o. – Spółka posiada 25,00% udziałów jednostki,

Pozostałe jednostki.

- ⊕ Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – pan Jan Kuchno posiada 92,37% udziałów;
- ⊕ Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – spółka zależna Agencji Inwestycyjnej Estro Sp. z o. o.;
- ⊕ Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - pan Piotr Kuchno Członek Zarządu;
- ⊕ Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom. – pan Piotr Kuchno – komplementariusz.

6.25 Transakcje Grupy Kapitałowej z jej jednostkami powiązаныmi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01 stycznia do 30 września 2024r. oraz w okresie porównawczym 2023r., a także informacje o wysokościach zobowiązań i należności na dzień 30.09.2024 oraz na koniec 2023r.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zakupy od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Opis transakcji – 01-03Q 2024 rok
	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	28	84	2 634	465	SPRZEDAŻ: 28 tys. zł - sprzedaż usług ZAKUPY: 654 tys. zł zakup usług windykacji, 1080 tys. zł nabycie akcji oraz 900 tys. zł zakup portfela wierzytelności
Pollease Sp. z o.o.	0	4	27	27	27 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	934	629	934 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	190	143	190 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	197	0	197 tys. zł – zakup garaży
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	9 075	8 928	12 049	11 698	SPRZEDAŻ: 9065 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy; 10 tys. zł – pozostałe usługi ZAKUPY: 12 049 tys. zł wynagrodzenie za zarządzanie funduszami
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	180	180	180 tys. zł. – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej:					
Jan Kuchno – Prezes Zarządu	100	54	0	0	Sprzedaż akcji GPM Vindexus SA - realizacja programu motywacyjnego
Artur Zdunek – Członek Zarządu	10	0	0	0	Sprzedaż akcji GPM Vindexus SA - realizacja programu motywacyjnego
Andrzej Jankowski – Członek Zarządu	10	0	0	0	Sprzedaż akcji GPM Vindexus SA - realizacja programu motywacyjnego
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

*Jednostki powiązane ze Spółką osobowo poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

**Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem.

Wspólne przedsięwzięcie, w których jednostki Grupy byłyby wspólnikiem – nie wystąpiły.

Rozrachunki z tytułu transakcji powiązanych (w tys. zł).

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Tytuł rozrachunku na dzień 30.09.2024
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	
Jednostki stowarzyszone					
Eurea Sp. z o.o.	6 420	5 360	56	57	NALEŻNOŚCI: 6 420 tys. zł –z tytułu umowy przedwstępnej; ZOBOWIĄZANIE: 56 tys. zł – z tytułu zakupu usług.
Pollease Sp. z o.o.	0	0	4	0	4 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	139	96	139 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	1 505	1 406	1 940	1 885	NALEŻNOŚCI: 1 505 tys. zł – należność z tytułu usług; ZOBOWIĄZANIE: 1 940 tys. zł - zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	8	-----
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	37	0	0	0	37 tys. zł - przedpłata
Wspólne przedsięwzięcia**					

Zarząd Spółki dominującej:					
Jan Kuchno – Prezes Zarządu	220	120	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego ***
Artur Zdunek – Członek Zarządu	42	32	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego***
Andrzej Jankowski – Członek Zarządu	25	15	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji – realizacja programu motywacyjnego***
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

*Jednostki powiązane ze Spółką osobowo poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

**Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem.

*** Sprzedaż akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego.

Wspólne przedsięwzięcie, w których jednostki Grupy byłyby współnikiem – nie wystąpiły.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Wspólne przedsięwzięcie, w których jednostki Grupy byłyby współnikiem – nie wystąpiły.

6.26 Pożyczki udzielone członkom Zarządu.

Na podstawie umowy nr 2/14/06/2023 z 14 czerwca 2023r. spółka zależna Fingo Capital S.A. udzieliła pożyczki zabezpieczonej dla prezesa Zarządu Spółki dominującej pana Jana Kuchno w wysokości 34 600 tys. zł, oprocentowanej w wysokości 13%. Umowny termin spłaty 20 grudnia 2023r. Do końca 2023 r. pan Jan Kuchno zwrócił pożyczony nominal w kwocie 34 464 tys. zł. oraz zapłacił odsetki 710,5 tys. zł. Na początek bieżącego roku należność z tytułu pożyczki wyniosła 514 tys. zł, w tym z tytułu kapitału 136 tys. zł oraz z tytułu odsetek 378 tys. zł. Pożyczka z odsetkami została w całości spłacona 22 lutego 2024r.

6.27 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii B2** – 6 listopada br. Spółka dominująca wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2,768 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 2,678 mln zł,
- **Zmiana oprocentowania dla obligacji serii Q2 i U2** – 18 listopada br. Zarząd Spółki dominującej podjął uchwały o zmianie oprocentowania dla obligacji serii U2 i Q2. Dla obligacji serii Q2 od 28 listopada br. oprocentowanie wynosi 10,90% (uprzednio 11%); dla obligacji serii U2 od 4 stycznia 2025r. oprocentowanie wynosi 10,60% (uprzednio 10,70%).

6.28 Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekty przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01 – 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
1. Amortyzacja	495	675	503
2. Przychody z tytułu odsetek :	(51)	(296)	(380)
2.1. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(75)	92	(213)
2.2. Wycena instrumentów kapitałowych	(127)	(782)	(180)
2.3. Odsetki bankowe	151	382	0
2.4. Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	12	13
3. Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów:	7 124	7 477	5 833
3.1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	7 379	7 529	6 073
3.2. Utrata wartości aktywów finansowych	(233)	(28)	(233)
3.3. Pozostałe	(22)	(24)	(7)
4. Wynik na działalności inwestycyjnej	1 800	3 062	734
4.1. Wycena instrumentów kapitałowych	127	782	180
4.2. Wycena programu motywacyjnego:	1 443	2 252	329
a. Wartość akcji sprzedanych w cenie nabycia	1 582	2 155	347
b. Przychód ze sprzedaży akcji	(167)	(267)	(54)
c. Wycena programu w cenach rynkowych	28	364	36
4.3. Zmiana utraty wartości dla należności	233	28	233
4.4. Pozostałe	(3)	0	(8)
5. Udział w zyskach osób prawnych	97	126	68

6. Zmiana stanu rezerw:	195	338	0
6.1. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	195	338	0
7. Zmiana stanu nabytych wierzytelności:	16 256	14 424	2 273
7.1. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności nabytych:	118 284	137 536	104 016
a. Wpłaty gotówkowe z wierzytelności	109 932	131 676	98 466
b. Sprzedaż wierzytelności	8 352	5 860	5 550
7.2. Zakup wierzytelności	(44 656)	(34 790)	(21 864)
7.3. Pożyczki udzielone/splacone	8 855	3 928	(3 628)
7.4. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(34 583)	(50 108)	(38 005)
7.5. Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela	(31 967)	(42 609)	(38 246)
7.6. Zakończenie windykacji	323	467	0
8. Zmiana należności:	(6 462)	(2 647)	5 657
8.1. Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych wg bilansu	(6 066)	(3 416)	5 893
8.2. Wyłączenie należności odsetkowych	(289)	290	0
8.3. Zmiana utraty wartości dla należności	(233)	(31)	(236)
8.4. Wyłączenie należności z tytułu sprzedaży akcji jednostek pozostałych	0	300	0
8.5. Wyłączenie należności z tytułu sprzedaży akcji własnych	126	210	0
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	(159)	(1 607)	(2 176)
9.1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	341	(1 172)	(1 741)
9.2. Wyłączenie zobowiązań z tytułu podziału zysku	(500)	(435)	(435)
10. Zmiana stanu zapasów:	0	644	645
10.1. Zmiana stanu zapasów wg bilansu	0	702	703
10.2. Eliminacja transakcji pomiędzy jednostkami Grupy	0	(58)	(58)
Łączna korekta przepływów z działalności operacyjnej (Suma od I-IX)	19 295	22 196	13 157

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01 – 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	3	0	0
2. Odsetki otrzymane:	341	14	384
a. Odsetki od pożyczek (w ramach działalności operacyjnej)	341	14	384
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(329)	(598)	(506)
4. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(6 396)	(5 080)	(4 260)
5. Inne wpływy/wydatki inwestycyjne:	0	100	100
a. Pożyczki	0	100	100
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	(6 381)	(5 564)	(4 282)

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01 – 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	40	57	54
2. Nabycie akcji własnych	(7 962)	(6 008)	0
3. Wpływy z kredytów i pożyczek	0	250	250
4. Spłata pożyczek	(250)		
5. Emisja dłużnych papierów wartościowych:	66 399	5 100	5 100
a. Emisja obligacji serii L2		1 800	1 800
b. Emisja obligacji serii M2		3 300	3 300
c. Emisja obligacji serii O2	21 684		
d. Emisja obligacji serii P2	18 231		

e. Emisja obligacji serii Q2	2 500		
f. Emisja obligacji serii R2	1 000		
g. Emisja obligacji serii S2	2 000		
h. Emisja obligacji serii T2	9 984		
i. Emisja obligacji serii U2	4 000		
j. Emisja obligacji serii W2	7 000		
6. Dywidenda wypłacona*	(4 270)	(3 159)	(3 159)
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych:	(13 818)	(23 186)	(13 418)
a. Wykup obligacji serii B2	(2 768)	(5 536)	(2 768)
b. Wykup obligacji serii F2		(5 000)	
c. Wykup obligacji serii G2		(2 000)	
d. Wykup obligacji serii H2	(3 950)	(3 950)	(3 950)
e. Wykup obligacji serii I2	(2 000)	(2 000)	(2 000)
f. Wykup obligacji serii K2		(4 700)	(4 700)
g. Wykup obligacji serii L2	(1 800)		
h. Wykup obligacji serii M2	(3 300)		
8. Zapłacone odsetki:	(7 266)	(7 956)	(4 946)
a. Zapłacone odsetki od obligacji	(5 547)	(7 862)	(4 869)
c. Koszty emisji obligacji O2, P2, T2 i I2	(1 637)		
b. Zapłacone odsetki od kredytu i pożyczek	(82)	(94)	(77)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	32 873	(34 902)	(16 119)

Dywidenda wypłacona*- z podziału zysku netto za 2023r. wypłacono dywidendę 4 494 tys. zł. W rachunku skonsolidowanych przepływów ujęto wypłatę dywidendy w wysokości 4 270 tys. zł, po pomniejszeniu o płatność 224 tys. zł na rzecz Fingo Capital S.A.

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 20 listopada 2024r.

IV ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI.

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

	Nota	03Q 2024	01.01 – 30.09.2024	01.01 – 31.12.2023	03Q 2023	01.01 – 30.09.2023
Przychody z działalności podstawowej	5.1	11 905	30 311	33 961	9 960	27 045
Koszt własny	5.2	(8 108)	(24 105)	(29 606)	(6 957)	(21 846)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 797	6 206	4 355	3 003	5 199
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	42	89	150	17	85
Koszty ogólne i administracyjne	5.2	(2 166)	(7 035)	(8 352)	(1 475)	(4 894)
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(60)	(474)	(591)	(30)	(89)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 613	(1 214)	(4 438)	1 515	301
Przychody finansowe	5.4	7 582	29 791	46 515	5 093	38 372
Koszty finansowe	5.4	(2 929)	(7 509)	(7 870)	(1 828)	(6 162)
Udział w zyskach osób prawnych ustalany metodą praw własności		(32)	(97)	(126)	0	(68)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 234	20 971	34 081	4 780	32 443
Podatek dochodowy	5.5	(1 682)	(5 709)	(7 611)	(860)	(6 790)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 552	15 262	26 470	3 920	25 653
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					0	0
Zysk (strata) netto		4 552	15 262	26 470	3 920	25 653
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		0	28	364		36
Dochody ujęte w kapitale, które mogą zostać przeklasyfikowane na wynik finansowy					0	0
Pozostałe dochody całkowite netto		0	28	364	0	36
Suma dochodów całkowitych		4 552	15 290	26 834	3 920	25 689
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym					0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		4 552	15 290	26 834	3 920	25 689
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0,38	1,30	2,26	0,33	2,19
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0,38	1,30	2,26	0,33	2,19
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)						
Podstawowy za okres obrotowy	5.6	0,38	1,30	2,26	0,33	2,19
Rozwodniony za okres obrotowy	5.6	0,38	1,30	2,26	0,33	2,19
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0	0	0	0	0
Podstawowy za okres obrotowy		0	0	0	0	0
Rozwodniony za okres obrotowy		0	0	0	0	0

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Nota	30.09.2024	31.12.2023
A. Aktywa trwałe		305 633	269 899
Rzeczowe aktywa trwałe		10 874	11 011
Wartości niematerialne		4	5
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6.7	277 913	248 146
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	6.8	1 220	417
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	6.9	11 472	6 103
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.5	4 150	4 217
B. Aktywa obrotowe (1+2)		92 263	69 156
1. Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		92 263	69 156
Należności handlowe i pozostałe	6.10	26 283	14 491
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	713
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	6.11	56 285	53 520
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 695	432
2. Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		0	0
C. AKTYWA RAZEM (A+B)		397 896	339 055

PASYWA	Nota	30.09.2024	31.12.2023
A. Kapitał własny		245 766	237 149
Kapitał zakładowy	6.12	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	6,14	7 302	7 302
Akcje własne	6.15	(4 244)	(2 565)
Pozostałe kapitały	6.16	8 778	1 116
Zyski zatrzymane	6.17	232 760	230 126
B. Zobowiązania (1+2)		152 130	101 906
1. Zobowiązania długoterminowe		91 596	54 143
Wyemitowane obligacje, część długoterminowa	6.19	47 825	16 208
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.5	42 664	37 036
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.21	1 107	899
2. Zobowiązania krótkoterminowe (2a + 2b)		60 534	47 763
2a. Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		60 534	47 763
Kredyty i pożyczki	6.18	0	261
Wyemitowane obligacje, część krótkoterminowa	6.19	54 755	43 980
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6.20	4 941	2 682
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.21	827	840
2b. Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży			0
C. PASYWA RAZEM (A+B)		397 896	339 055

3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny 1 stycznia 2024r.	1 170	7 302	(2 565)	1 116	230 126	237 149
Zmiana zasad rachunkowości						
Korekty z tytułu błędów podstawowych						
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(2 565)	1 116	230 126	237 149
Emisja akcji						
Nabycie akcji własnych			(3 261)			(3 261)
Płatności w formie akcji			1 582			1 582
Fundusz rezerwowany wykorzystany na zakup akcji własnych				7 634	(7 634)	0
Wypłata dywidendy					(4 494)	(4 494)
Inne zmiany w kapitale własnym					(500)	(500)
Wynik bieżącego okresu					15 262	15 262
Inne dochody całkowite				28		28
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	28	15 262	15 290
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(1 679)</i>	<i>7 662</i>	<i>2 634</i>	<i>8 617</i>
Kapitał własny 30 września 2024r.	1 170	7 302	(4 244)	8 778	232 760	245 766

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny 1 stycznia 2023r.	1 170	7 302	(347)	752	207 250	216 127
Zmiana zasad rachunkowości						
Korekty z tytułu błędów podstawowych						
Kapitał własny po korektach	1 170	7 302	(347)	752	207 250	216 127
Emisja akcji						
Nabycie akcji własnych			(4 373)			(4 373)
Płatności w formie akcji			2 155			2 155
Wypłata dywidendy z podziału zysku netto za 2022r.					(3 159)	(3 159)
Inne wypłaty z podziału zysku netto za 2022r.					(435)	(435)
Wynik bieżącego okresu					26 470	26 470
Inne dochody całkowite				364		364
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	364	26 470	26 834
<i>Zmiana kapitału własnego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(2 218)</i>	<i>364</i>	<i>22 876</i>	<i>21 022</i>
Kapitał własny 31 grudnia 2023r.	1 170	7 302	(2 565)	1 116	230 126	237 149

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 971	34 081	32 443
Suma korekt:	(32 847)	(33 845)	(36 065)
1. Amortyzacja	467	658	494
2. Przychody z tytułu odsetek	0	(7)	(376)
3. Koszty z tytułu odsetek	7 266	7 704	5 992
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(27 958)	(43 713)	(37 500)
5. Udział w zyskach osób prawnych	97	126	68
6. Zmiana stanu rezerw	195	338	0
7. Zmiana stanu wierzytelności	(2 765)	3 464	(12 082)
8. Zmiana stanu należności	(11 908)	(2 359)	7 447
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 759	(491)	(543)
10. Zmiana stanu zapasów	0	435	435
11. Gotówka z działalności operacyjnej	(11 876)	236	(3 622)
12. Podatek dochodowy zapłacony	709	(6 399)	(6 399)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 167)	(6 163)	(10 021)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	3	0	0
2. Zbycie aktywów finansowych	0	44 250	44 250
3. Odsetki	0	15	384
4. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	(329)	(646)	(553)
5. Wydatki na aktywa finansowe	(6 396)	(9 507)	(6 687)
6. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	100	100
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 722)	34 212	37 494
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	40	57	54
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	0	250	250
3. Spłata kredytów i pożyczek	(250)	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	66 399	15 100	5 100
5. Nabycie udziałów (akcji) własnych	(3 261)	(4 373)	0
6. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(4 494)	(3 159)	(3 159)
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(23 818)	(29 186)	(19 418)
8. Odsetki	(7 464)	(8 607)	(5 598)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 152	(29 918)	(22 771)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	9 263	(1 869)	4 702
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 263	(1 869)	4 702
F. Środki pieniężne na początek okresu	432	2 301	2 301
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	9 695	432	7 003

5. Informacje do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

5.1 Przychody Spółki.

Przychody z działalności podstawowej Spółki (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2024	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 30.09.2023
1.Przychody z zarządzania portfelem wierzytelności własnych:	7 929	7 205	6 536
<i>Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności ustalone metodą efektywnej stopy procentowej</i>	4 018	6 311	4 826
<i>Zysk/ strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela*</i>	3 911	894	1 710
2.Inne przychody:	22 382	26 756	20 509
<i>Przychody z tytułu usługi zarządzania wierzytelnościami jednostek zależnych Spółki oraz jednostek zewnętrznych, ustalone jako % od uzyskanych wpłat.</i>	22 382	26 756	20 509
Suma przychodów z działalności podstawowej (1+2)	30 311	33 961	27 045

* Zysk / strata z tytułu utraty wartości portfela –wynik zrealizowany na płatnościach w stosunku do wartości szacowanych oraz zyski lub straty w wyniku oczekiwanych strat kredytowych z portfela wierzytelności.

Wpływy z wierzytelności (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2024	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 30.09.2023
1. Wpływy gotówkowe z wierzytelności	26 054	17 920	13 374
2. Sprzedaż wierzytelności	696	4 002	56
Suma wpływów (1+2)	26 750	21 922	13 430

Wpływy z wierzytelności a wynik na wierzytelnościach własnych (w tys. zł)	01.01 – 30.09.2024	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 30.09.2023
1. Wpływy gotówkowe z wierzytelności nabytych	26 750	21 922	13 430
2. Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	4 018	6 311	4 826
3. Zysk / strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela	3 911	894	1 710
4. Różnica między sumą wpłat a sumą przychodów z portfela wierzytelności (1-2-3)	18 821	14 717	6 894

Przychody ogółem Spółki (w tys. zł)	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 – 30.09.2023
1.Przychody z działalności kontynuowanej:	60 191	80 626	65 502
Przychody z działalności podstawowej	30 311	33 961	27 045
Pozostałe przychody operacyjne	89	150	85
Przychody finansowe	29 791	46 515	38 372
2.Przychody z działalności zaniechanej	0	0	0
SUMA przychodów (1+2)	60 191	80 626	65 502

W bieżącym roku oraz okresie porównawczym nie wystąpiły przychody z działalności zaniechanej.

5.2 Koszty działalności operacyjnej Spółki.

Koszty działalności Spółki (w tys. zł)	01.01- 30.09.2024	01.01- 31.12.2023	01.01 – 30.09.2023
Koszt własny działalności podstawowej	24 105	29 606	21 846
Koszty ogólne i administracyjne	7 035	8 352	4 894
Koszty finansowe	7 509	7 870	6 162
Pozostałe koszty operacyjne	474	591	89
Suma kosztów	39 123	46 419	32 991

Koszt własny działalności podstawowej (w tys. zł)	01.01- 30.09.2024	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 30.09.2023
Koszty zarządzania wierzytelnościami:			
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych*	1 928	2 612	1 315

Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	22 177	26 994	20 531
Suma kosztów	24 105	29 606	21 846

Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami (w tys. zł)	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Amortyzacja	374	526	395
Zużycie materiałów i energii	653	693	511
Usługi obce	6 084	8 506	6 507
Podatki i opłaty	2 212	2 551	2 523
Wynagrodzenia	10 441	11 794	8 375
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	2 359	2 863	2 174
Pozostałe koszty	54	61	46
Suma kosztów wg rodzaju	22 177	26 994	20 531

Koszty ogólne i administracyjne (w tys. zł)	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Amortyzacja	93	132	99
Zużycie materiałów i energii	7	6	5
Usługi obce	1 534	1 984	1 527
Podatki i opłaty	42	48	29
Wynagrodzenia	4 883	5 751	2 901
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	420	381	295
Pozostałe koszty rodzajowe	56	50	38
Suma kosztów wg rodzaju	7 035	8 352	4 894

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Amortyzacja	467	658	494
Zużycie materiałów i energii	660	699	516
Usługi obce	7 618	10 490	8 034
Opłaty sądowe i egzekucyjne	1 928	2 612	1 315
Podatki i opłaty	2 254	2 599	2 552
Wynagrodzenia	15 324	17 545	11 276
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 779	3 244	2 469
Pozostałe koszty rodzajowe	110	111	84
Suma kosztów wg rodzaju, w tym:	31 140	37 958	26 740
Koszty wpisów sądowych i egzekucyjnych	1 928	2 612	1 315
Koszty zarządzania wierzytelnościami	22 177	26 994	20 531
Koszty ogólne i administracyjne	7 035	8 352	4 894

5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	31	88	43
Zwrot podatków, opłat sądowych, egzekucyjnych i innych	18	24	21
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych	3	0	0
Pozostałe	37	38	21
Łącznie	89	150	85

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Koszty zakończonej windykacji	340	504	32
Pozostałe koszty	134	87	57

Łącznie	474	591	89
----------------	------------	------------	-----------

5.4 Przychody i koszty finansowe Spółki.

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Odsetki bankowe	151	380	369
Odsetki pozostałe	0	7	7
Wypłacone zyski netto z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych wierzycelności*	0	33 645	33 645
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych	29 767	13 265	4 531
Zmiana wartości instrumentów kapitałowych w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	(127)	(782)	(180)
Łącznie	29 791	46 515	38 372

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Odsetki od kredytu i pożyczki	72	105	81
Odsetki od obligacji	7 194	7 599	5 911
Utrata wartości instrumentów finansowych (przepisy sekcji 5.5 MSSF 9 pożyczki i należności)	242	163	167
Pozostałe odsetki	1	3	3
Łącznie	7 509	7 870	6 162

5.5 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.

1. Główne składniki obciążenia podatkowego za trzy kwartały b.r. oraz okresy porównawcze.

Podatek dochodowy wykazany w RZIS (w tys. zł)	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Bieżący podatek dochodowy	14	5 871	6 222
Ujęty jako zobowiązanie w bieżącym roku podatkowym	11	5 871	6 222
Korekta podatku dochodowego za rok ubiegły	3	0	0
Odroczony podatek dochodowy	5 695	1 740	568
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 695	1 740	568
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 709	7 611	6 790
Efektywna stawka podatku	27,22%	22,33%	20,93%

Bieżący podatek dochodowy (w tys. zł)	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2023
Zysk przed opodatkowaniem	20 971	34 081	32 443
Różnica zwiększająca dochód do opodatkowania:	(20 911)	(3 183)	304
<i>Zmiana ujemnej różnicy przejściowej</i>	<i>(355)</i>	<i>3 772</i>	<i>1 632</i>
<i>Zmiana dodatniej różnicy przejściowej</i>	<i>(29 620)</i>	<i>(12 929)</i>	<i>(4 621)</i>
<i>Różnice trwałe</i>	<i>9 064</i>	<i>5 974</i>	<i>3 293</i>
Dochód do opodatkowania	60	30 898	32 747
Odliczenia od dochodu	0	0	0
Podstawa opodatkowania	60	30 898	32 747
Podatek dochodowy w tym:	14	5 871	6 222
Podatek w rachunku zysków i strat	11	5 871	6 222
Podatek - korekta za lata ubiegłe	3		

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi zmianę stanu podatku odroczonego - rezerw i aktywów w okresie sprawozdawczym.

Nie występuje podatek dochodowy wykazany w pozostałych kapitałach.
Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

2. Różnice przejściowe w podatku dochodowym oraz odroczony podatek z nimi związany.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<i>Różnice w wycenie wartości niematerialnych i prawnych</i>	0	0	3
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową udziałów i akcji</i>	5 532	6 077	5 611
<i>Utrata wartości należności</i>	621	379	383
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową wierzytelności</i>	12 319	12 383	9 795
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów</i>	699	583	530
<i>Odsetki naliczone od zobowiązań finansowych</i>	735	1 034	2 332
<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy</i>	1 934	1 739	1 401
Suma ujemnych różnic przejściowych	21 840	22 195	20 055
Zmiana ujemnych różnic przejściowych	(355)	3 772	1 632
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie	4 150	4 217	3 810

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<i>Różnica między wyceną bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z wyłączeniem leasingu</i>	205	363	362
<i>Skutki wyceny pożyczek /pozostałych aktywów finansowych</i>	0	0	235
<i>Wycena akcji i udziałów ponad cenę nabycia</i>	695	684	876
<i>Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej ponad cenę nabycia</i>	223 646	193 879	185 145
Suma dodatnich różnic przejściowych	224 546	194 926	186 618
Zmiana dodatnich różnic przejściowych	29 620	12 929	4 621
Stawka podatkowa	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	42 664	37 036	35 457

3. Zmiany w podatku odroczonym.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 150)	67	(4 217)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	42 664	5 628	37 036
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	38 514	5 695	32 819

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2023	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(4 217)	(717)	(3 500)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	37 036	2 457	34 579
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	32 819	1 740	31 079

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2023	Zmiana uwzględniona w podatku dochodowym	31.12.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku (A)	(3 810)	(310)	(3 500)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku (B)	35 457	878	34 579
Podatek odroczony aktywa i rezerwa per saldo (A+B)	31 647	568	31 079

5.6 Zysk przypadający na jedną akcję.

Zysk / stratę na jedną akcję policzono jako iloraz zysku netto i średnio ważonej ilości akcji w danym okresie.

Zysk netto na jedną akcję	01.01 – 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
Zysk netto (w tys. zł)	15 262	26 470	25 653
Średnia ważona liczba akcji w szt.	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	1,30	2,26	2,19

5.7 Dywidendy wypłacone do dnia opublikowania raportu za trzeci kwartał 2024r.

21 czerwca 2024r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło wypłatę dywidendy z zysku za 2023 r. wg współczynnika dywidendy (DPS) 0,40 zł na jedną akcję (Akt notarialny AN 885/2024 Uchwała nr 10). Z wolumenu wyemitowanych akcji wyłączono akcje własne w portfolio Spółki dominującej w liczbie 464 663 szt. Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych. Liczba akcji, które wzięły udział w wypłacie dywidendy 11 235 337.

Łączna kwota dywidendy wypłaconej wyniosła 4 494 134,80 zł.

Wypłata dywidendy została ustalona na 11 lipca br., a następnie zrealizowana w terminie umownym.

Rok obrotowy zakończony:	Data wypłaty dywidendy	Wartość dywidendy na 1 akcję (w zł)	Ilość akcji (w sztukach)	Dywidenda wypłacona (w zł)
31.12.2023	11.07.2024	0,40 zł	11 235 337***	4 494 134,80 zł
31.12.2022	15.09.2023	0,27 zł	11 700 000	3 159 000,00 zł
31.12.2021	21.07.2022	0,25 zł	11 646 000**	2 911 500,00 zł
31.12.2020	21.07.2021	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2019	21.07.2020	0,10 zł	11 626 000**	1 162 600,00 zł
31.12.2018	19.07.2019	0,30 zł	11 586 000**	3 475 800,00 zł
31.12.2017	06.07.2018	0,25 zł	11 537 938**	2 884 484,50 zł
31.12.2016	29.06.2017	0,20 zł	11 437 938*	2 287 587,60 zł
31.12.2015	15.07.2016	0,15 zł	11 591 938	1 738 790,70 zł
31.12.2014	15.07.2015	0,10 zł	11 591 938	1 159 193,80 zł
31.12.2013	15.09.2014	0,05 zł	11 591 938	579 596,90 zł

*Z prawa do dywidendy wyłączono akcje własne w ilości 154 000 szt.

**Z prawa do dywidendy wyłączono akcje własne w ilości 54 000 szt.

*** Z prawa do dywidendy wyłączono akcje własne w ilości 464 663 szt.

Łączna kwota wypłaconej dywidendy z zysku netto za lata 2013-2023 wynosi 25 015 tys. zł.

6. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

6.1 Zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF / MSR.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2024r. do 30.09.2024r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), wg stanu zatwierdzonego przez Unię Europejską i obowiązującego w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2024r.

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacyjną Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2023, sporządzonym według MSSF /MSR.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2023r. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

Zasada kontynuacji działania. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym tj. 30.09.2024r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

6.1.1 Zmiany do MSSF / MSR.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg zasad rachunkowości wynikających z aktualnie obowiązujących standardów i interpretacji, wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzonych do stosowania w UE w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2024r.

Zostały one szczegółowo opisane w rozdziale III pkt 6.3.1 sprawozdania skonsolidowanego.

Przyjęcie pozostałych zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie miało wpływu na zasady rachunkowości i wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 2024r. oraz okresy porównawcze.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą do obowiązkowego stosowania w kolejnych okresach sprawozdawczych.

6.2 Dane porównawcze.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.09.2024r. zastosowano jako dane porównawcze informacje jednostkowe Spółki za rok od 01.01.2023r. do 31.12.2023r. oraz za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023r.

6.3 Zmiana zasad rachunkowości.

6.3.1 Zmiana zasad rachunkowości w zakresie kwalifikacji funduszy objętych kategorią zyski zatrzymane.

6.17 Zyski zatrzymane przed zmianą.

Zyski zatrzymane zwiększają wartość kapitału własnego przedsiębiorstwa i jest to część zysków netto, która nie została wypłacona akcjonariuszom w formie dywidend, lecz została zatrzymana w firmie w celu reinwestycji w działalność przedsiębiorstwa, na przykład na rozwój, inwestycje, spłatę zadłużenia lub inne cele.

W kategorii -Zyski zatrzymane - wyróżniamy następujące fundusze:

- kapitał zapasowy z podziału zysku netto za lata ubiegłe,
- fundusz rezerwowany na wypłatę dywidendy,
- niepodzielony wynik oraz
- wynik okresu bieżącego.

Przed zmianą.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowany przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2024	199 629	4 027	26 470	0	230 126
Zwiększenia w okresie	21 476	0	0	15 262	36 738
- wynik okresu bieżącego				15 262	15 262
- podział zysku z 2023 rok – kapitał zapasowy	21 476				21 476
Zmniejszenia w okresie	(7 634)	0	(26 470)	0	(34 104)
- podział zysku za 2023 rok - wypłata dywidendy			(4 494)		(4 494)

- podział zysku za 2023 rok - inne wypłaty			(500)		(500)
- podział zysku za 2023 rok – kapitał zapasowy			(21 476)		(21 476)
- zyski zatrzymane wykorzystane na zakup akcji własnych	(7 634)				(7 634)
Stan na 30.09.2024	213 471	4 027	0	15 262	232 760

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowý przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2023	189 277	4 027	13 946	0	207 250
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	26 470	36 822
- wynik okresu bieżącego				26 470	26 470
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok – wypłata dywidendy			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok - inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 31.12.2023	199 629	4 027	0	26 470	230 126

6.17 Zyski zatrzymane po zmianie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. 11.09.2023 r. wyraziło zgodę na skup akcji własnych Spółki poprzez:

- upoważnienie dla Zarządu Spółki oraz podmiotów zależnych od Spółki do nabycia jej akcji,
- ustalenie maksymalnej cenę nabycia jednej akcji na 12,00 zł oraz
- określenie łącznej kwoty przeznaczonej na nabycie akcji własnych Spółki nie mniej niż 150 tys.zł i nie więcej niż 18.000 tys. zł, a także
- określenie liczby akcji, która będzie podlegała skupowi nie więcej niż 1,5 mln sztuk akcji Spółki.

Upoważnienie do nabywania akcji Spółki obowiązuje w okresie pięciu lat od dnia podjęcia bieżącej uchwały „W sprawie upoważnienia do przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki”, tj. do dnia 11 września 2028r.

Kolejnym zagadnieniem w zakresie nabycia akcji własnych, które zostało uregulowane przez NWZ Spółki jest sposób finansowania przedsięwzięcia bądź ze środków własnych Spółki, bądź z utworzonego kapitału rezerwowego z kwoty, która zgodnie z art. 348 par. 1 Kodeksu spółek handlowych jest przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

NWZA postanowiło, że na utworzenie kapitału rezerwowego, o którym mowa wyżej zostanie przeznaczona kwota 18.000 tys. zł z zysków osiągniętych przez Spółkę w poprzednich latach obrotowych, znajdująca się na kapitale zapasowym, w związku, z czym kapitał zapasowy Spółki ulegnie zmniejszeniu o tę kwotę.

W związku z postanowieniem NWZA dokonano zmiany zasad rachunkowości poprzez rozszerzenie katalogu funduszy tworzących kapitał własny – Zyski zatrzymane – o kapitał rezerwowý w kwocie 18 mln zł przeznaczony na skup akcji własnych. Kapitał zapasowy z podziału zysku netto za lata ubiegłe został zmniejszony o 18 mln zł.

W kapitale rezerwowym przeznaczonym na skup akcji własnych po stronie zwiększeń występuje kwota 18 mln zł, która zasilila ten fundusz. Po stronie zmniejszeń kwota wydatkowana na skup akcji własnych w wysokości 7 634 tys. zł. Na 30.09.2024 r. kapitał rezerwowý na skup akcji własnych zmniejszył się do 10 366 tys. zł. Zmniejszenia funduszu rezerwowego zostaną odniesione w poczet kapitałów pozostałych jako wykorzystany kapitał rezerwowý na nabycie akcji własnych.

Po zmianie.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2024	199 629	0	4 027	26 470	0	230 126
Zwiększenia w okresie	21 476	18 000	0	0	15 262	54 738
- utworzenie kapitału rezerwowego		18 000				18 000
- wynik okresu bieżącego					15 262	15 262
- podział zysku z 2023 rok – kapitał zapasowy	21 476					21 476
Zmniejszenia w okresie	(18 000)	(7 634)	0	(26 470)	0	(52 104)
Utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	(18 000)					(18 000)
- podział zysku za 2023 rok - wypłata dywidendy				(4 494)		(4 494)
- podział zysku za 2023 rok - inne wypłaty				(500)		(500)
- podział zysku za 2023 rok – kapitał zapasowy				(21 476)		(21 476)
- wykorzystane funduszu rezerwowego na zakup akcji własnych		(7 634)				(7 634)
Stan na 30.09.2024	203 105	10 366	4 027	0	15 262	232 760

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2023	189 277	4 027	13 946	0	207 250
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	26 470	36 822
- wynik okresu bieżącego				26 470	26 470
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok – wypłata dywidendy			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok - inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 31.12.2023	199 629	4 027	0	26 470	230 126

6.3.2 Zmiana zasad rachunkowości w zakresie kwalifikacji funduszy objętych kategorią kapitały pozostałe.

Zmiany pozostałych kapitałów w trzech kwartałach b.r. oraz w okresie porównawczym.

6.16 Kapitały pozostałe przed zmianą.

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2024	0	1 116	1 116
Zwiększenia w okresie	0	28	28
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	28	28
Zmniejszenia w okresie	0	0	0
Stan na 30.09.2024	0	1 144	1144

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2023	0	752	752
Zwiększenia w okresie	0	364	364
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	364	364
Zmniejszenia w okresie	0	0	0
Stan na 31.12.2023	0	1 116	1 116

Katalog funduszy tworzących kapitały pozostałe został uzupełniony o dodatkową pozycję - kapitał wykorzystany na nabycie akcji własnych z funduszu rezerwowego utworzonego z zysków zatrzymanych.

W ocenie Spółki taki sposób rozliczenia kapitału przeznaczonego na sfinansowanie nabycia akcji własnych i jego wykorzystania zapewnia przejrzystość oraz porównywalność informacji finansowych, a także kontrolę transakcji wykupu akcji własnych.

6.16 Kapitały pozostałe po zmianie.

Składniki kapitałów pozostałych (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	1 144	1 116
Kapitał rezerwowy	0	0
Wykorzystanie funduszu rezerwowego/ zysków zatrzymanych na nabycie akcje własnych	7 634	0
Łącznie	8 778	1 116

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał wykorzystany na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2024	0	0	1 116	1 116
Zwiększenia w okresie	7 634	0	28	7 662
Wykorzystanie funduszu rezerwowego/ zysków zatrzymanych na nabycie akcje własnych	7 634	0	0	7 634
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	0	28	28
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
Stan na 30.09.2024	7 634	0	1 144	8 778

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał wykorzystany na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2023	0	0	752	752
Zwiększenia w okresie	0	0	364	364
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	0	364	364
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
Stan na 31.12.2023	0	0	1 116	1 116

6.3.3 Wpływ zmiany zasad rachunkowości na kapitały własne.

W wyniku zmiany zasad rachunkowości opisanej wyżej, wartość kapitałów własnych ogółem nie uległa zmianie. Zmieniła się natomiast wartość pozycji: pozostałe kapitały i zyski zatrzymane – kwota 7 634 tys. zł wynikająca z ujęcia wydatków poniesionych na zakup akcji własnych z funduszu rezerwowego na zakup akcji własnych.

Kapitały własne przed zmianą.

Kapitał własny	30.09.2024	Podział wyniku finansowego za 2023 rok	Podział wyniku finansowego za 2023 rok	Wynik okresu bieżącego	Akcje własne (nabycie/sprzedaż per saldo)	Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	31.12.2023
A. Kapitał własny	245 766	(500)	(4 494)	15 262	(1 679)	28	237 149
Kapitał zakładowy	1 170						1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 302						7 302
Akcje własne	(4 244)				(1 679)		(2 565)
Pozostałe kapitały	1 144					28	1 116
Zyski zatrzymane	240 394	(500)	(4 494)	15 262			230 126

Kapitały własne po zmianie.

Kapitał własny	30.09.2024	Wykorzystanie funduszu rezerwowego/zysków zatrzymanych na nabycie akcje własnych	Podział wyniku finansowego za 2023 rok	Podział wyniku finansowego za 2023 rok	Wynik okresu bieżącego	Akcje własne (nabycie/sprzedaż per saldo)	Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	31.12.2023
A. Kapitał własny	245 766	0	(500)	(4 494)	15 262	(1 679)	28	237 149
Kapitał zakładowy	1 170							1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 302							7 302
Akcje własne	(4 244)					(1 679)		(2 565)
Pozostałe kapitały	8 778	7 634					28	1 116
Zyski zatrzymane	232 760	(7 634)	(500)	(4 494)	15 262			230 126

6.3.4 Pozostałe zmiany zasad rachunkowości.

Pozostałe zmiany wynikają ze zmiany standardów MSSF/MSR.

1. I tak Spółka przyjęła do stosowania zmiany w MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych w zakresie klasyfikacji zobowiązań krótkoterminowych lub długoterminowych:

Jednostka klasyfikuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy:

- oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki;
- jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu;
- zobowiązanie jest wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; lub
- nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia terminu wymagalności zobowiązania o co najmniej dwaście miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Warunki zobowiązania, które mogłyby, według swobodnego wyboru drugiej strony, doprowadzić do uregulowania zobowiązania poprzez emisję instrumentów kapitałowych, nie wpływają na jego klasyfikację.

Wszystkie inne zobowiązania jednostka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.

2. Od 1 stycznia 2024 r. weszły w życie istotne zmiany w MSSF 16 dotyczące leasingu -transakcji typu sale-and-leaseback.

Jednym z kluczowych elementów zmian jest wprowadzenie nowego modelu rachunkowego dla zmiennych opłat leasingowych, które wynikają z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (sale-and-leaseback). Leasingobiorca sprzedający aktywo i jednocześnie biorący je w leasing zwrotny będzie zobowiązany do ujmowania zmiennych opłat leasingowych jako zobowiązania leasingowego już na etapie początkowego ujęcia transakcji. Zmiana ta wymaga retrospektywnego zastosowania, co oznacza, że należy ponownie przeanalizować transakcje zawarte od daty pierwszego zastosowania MSSF 16, czyli od 2019 roku.

3. Dodatkowe ujawnienia i modyfikacje w MSR 7- Rachunek przepływów pieniężnych i MSSF 7 - Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji.

Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 wprowadzają obowiązek dodatkowych ujawnień w zakresie umów finansowania zobowiązań wobec dostawców. Identyfikacji podlegają transakcje powodujące powstanie zobowiązania finansowego. Ujawnienia wymagają warunki transakcji, uzgodnienie na początek i koniec okresu wartości księgowej

tych zobowiązań, zakres wyłączeń dat płatności dla transakcji objętych finansowaniem dostawców w porównaniu z zobowiązaniami handlowymi nie objętymi takim finansowaniem.

Zmiana zasad rachunkowości opisana w niniejszej notcie pkt 1-3 nie wpłynęła na wyniki finansowe jednostki, wartość jej aktywów i pasywów, a także na wskaźniki finansowe.

6.4 Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

W Spółce nie występuje zjawisko sezonowości lub cykliczności działalności.

6.5 Segmenty operacyjne.

W swojej działalności operacyjnej Spółka wyodrębniła segmenty operacyjne z uwagi na kryterium rodzaju wykonywanych przez nią usług windykacji. Są to segmenty:

- zarządzanie własnym portfelem wierzytelności,
- zarządzanie wierzytelnościami jednostek zależnych i jednostek zewnętrznych.

Spółka nabywa od wierzyciela pierwotnego wierzytelności w ilościach hurtowych, zarządza nimi na własny rachunek i odpowiedzialność. W wyniku tej działalności uzyskuje przychody zależne od wysokości odzyskanych kwot oraz wyników szacowania oczekiwanych strat kredytowych na wartości portfela w okresach przyszłych.

Spółka zarządza również wierzytelnościami funduszy i innych jednostek, co skutkuje uzyskaniem wynagrodzenia, ustalonego jako % od odzyskanych kwot.

Nazwa segmentu	Przychody w okresie 01.01 - 30.09.2024	Udział w okresie 01.01 - 30.09.2024	Przychody w okresie 01.01 - 30.09.2023	Udział w okresie 01.01 - 30.09.2023
Zarządzanie wierzytelnościami własnymi	7 929	26,16%	6 536	24,17%
Zarządzanie wierzytelnościami jednostek zewnętrznych	22 382	73,84%	20 509	75,83%
Suma przychodów operacyjnych	30 311	100,00%	27 045	100,00%

Spółka jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe i skorzystała z możliwości prezentowania informacji o segmentach tylko w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 8 par.4.

6.6 Opis istotnych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ w trzecim kwartale 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.

Istotne zdarzenia w trzecim kwartale 2024r.

L.p.	01.07.2024 - 30.09.2024	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja obligacji				
	Emisja obligacji serii T2, U2, W2	Wpływ środków pieniężnych	Pozostałe zobowiązania finansowe	20 984	6.19
2.	Wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii H2, I2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(5 950)	6.19

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym do dnia opublikowania raportu.

L.p.	01.10.2024 - 20.11.2024	Skutek	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Kwota (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
1.	Emisja i wykup obligacji				
	Wykup obligacji serii B2	Poniesione wydatki	Pozostałe zobowiązania finansowe	(2 768)	Rozdział IV pkt 6.25

6.7 Inwestycje w jednostkach zależnych.

6.7.1 Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW. Certyfikaty inwestycyjne w funduszach wycenione są w wartości godziwej, jako iloczyn wartości godziwej aktywów netto funduszu przypadającej na jeden certyfikat i ilości posiadanych przez Spółkę certyfikatów.

Na dzień bilansowy Spółka posiada dwie spółki zależne: Fingo Capital S.A. oraz Fiz-Bud Sp. z o.o. Akcje jednostek zależnych, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej aktywów netto spółki, przypadających na udział GPM Vindexus SA.

Inwestycje w jednostkach zależnych**	30.09.2024		31.12.2023	
	Liczba udziałów	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Liczba udziałów	Wartość bilansowa (w tys. zł)
Certyfikaty inwestycyjne, w tym:	xxx	257 621	xxx	227 854
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NFIZW*	34	173 586	34	156 181
Certyfikaty inwestycyjne w Future NFIZW*	5 900	71 952	5 900	60 416
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NFIZW*	8 136	12 083	8 136	11 257
Akcje/ Udziały w spółkach:	xxx	20 292	xxx	20 292
Akcje Fingo Capital S.A.	12 164 500	14 482	12 164 500	14 482
Udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.	10 696	5 810	10 696	5 810
Łącznie	xxx	277 913	xxx	248 146

* NFIZW – Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
Instrumenty kapitałowe w jednostkach zależnych nie są notowane na rynku aktywnym.

⊖ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30.09.2024r. (w tys. zł).

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj udziału	Koszt nabytych udziałów	Zyski / straty z przeszacowania do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	11 064	162 522	173 586	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	14 220	57 732	71 952	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	8 690	3 393	12 083	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Fingo Capital S.A.	akcje	16 583	(2 101)	14 482	98,90%	98,90%	Metoda przejęcia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	5 355	455	5 810	90,37%	90,37%	Metoda przejęcia
Łącznie		55 912	222 001	277 913	xxxx	xxxx	

⊖ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2023r. (w tys. zł).

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj udziału	Koszt nabytych udziałów	Zyski / straty z przeszacowania do wartości godziwej	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
GPM Vindexus NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	11 064	145 117	156 181	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Future NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	14 220	46 196	60 416	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Alfa NFIZW	certyfikaty inwestycyjne	8 690	2 567	11 257	100,00%	100,00%	Metoda przejęcia
Fingo Capital S.A.	akcje	16 583	(2 101)	14 482	98,90%	98,90%	Metoda przejęcia
Fiz-Bud Sp. z o.o.	udziały	5 355	455	5 810	90,37%	90,37%	Metoda przejęcia
Łącznie		55 912	192 234	248 146	xxxx	xxxx	

Wpływ zysków z przeszacowania do wartości godziwej instrumentów udziałowych w jednostkach zależnych na wynik finansowy w okresie od 01.01.2024r. do 30.09.2024r. oraz w roku ubiegłym.

Zgodnie ze standardem MSSF 9 instrumenty udziałowe wyceniane są w wartości godziwej, z odniesieniem zmiany ponad cenę nabycia tej wartości, na wynik finansowy. Szczegółowe informacje na temat zastosowanych zasad wyceny instrumentów udziałowych zostały przedstawione w pkt 6.22 niniejszego rozdziału.

⊖ Zmiany w okresie sprawozdawczym od 01.01.2024r. do 30.09.2024r. (w tys. zł).

	Nazwa jednostki zależnej					Suma
	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.	
1. Wartość instrumentów udziałowych na początek okresu, w tym:	156 181	60 416	11 257	14 482	5 810	248 146
<i>1a koszt nabycia instrumentów</i>	<i>11 064</i>	<i>14 220</i>	<i>8 690</i>	<i>16 583</i>	<i>5 355</i>	<i>55 912</i>
<i>1b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej</i>	<i>145 117</i>	<i>46 196</i>	<i>2 567</i>	<i>(2 101)</i>	<i>455</i>	<i>192 234</i>
2. Nabycia akcji, udziałów, certyfikatów	0	0	0	0	0	0
3. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie	17 405	11 536	826	0	0	29 767
4. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1+2+3)	173 586	71 952	12 083	14 482	5 810	277 913
<i>4a koszt nabycia instrumentów (1a+2)</i>	<i>11 064</i>	<i>14 220</i>	<i>8 690</i>	<i>16 583</i>	<i>5 355</i>	<i>55 912</i>
<i>4b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej (1b+3)</i>	<i>162 522</i>	<i>57 732</i>	<i>3 393</i>	<i>(2 101)</i>	<i>455</i>	<i>222 001</i>
5. Wpływ wyceny na wynik finansowy (5a+5b)	14 098	9 344	669	0	0	24 111
<i>5a. Zyski z przeszacowania (6b-1b)</i>	<i>17 405</i>	<i>11 536</i>	<i>826</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>29 767</i>
<i>5b. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym</i>	<i>(3 307)</i>	<i>(2 192)</i>	<i>(157)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(5 656)</i>

⊖ Zmiany w roku sprawozdawczym od 01.01.2023 do 31.12.2023 (w tys. zł).

	Nazwa jednostki zależnej					Suma
	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.	
1. Wartość instrumentów udziałowych na początek okresu, w tym:	157 318	57 224	10 571	10 574	5 372	241 059
<i>1a koszt nabycia instrumentów</i>	<i>17 021</i>	<i>18 868</i>	<i>8 690</i>	<i>12 583</i>	<i>4 928</i>	<i>62 090</i>
<i>1b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej</i>	<i>140 297</i>	<i>38 356</i>	<i>1 881</i>	<i>(2 009)</i>	<i>444</i>	<i>178 969</i>
2. Nabycia akcji, udziałów, certyfikatów	0	0	0	4 000	427	4 427
3. Wartość umorzenia certyfikatów inwestycyjnych netto	(28 305)	(5 340)	0	0	0	(33 645)
4. Koszt nabycia umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	(5 957)	(4 648)				(10 605)
5. Zyski z przeszacowania do wartości godziwej w okresie	27 168	8 532	686	(92)	11	36 305
6. Wartość instrumentów udziałowych na koniec okresu, w tym: (1+2+3+5)	156 181	60 416	11 257	14 482	5 810	248 146
<i>6a koszt nabycia instrumentów (1a+2+4)</i>	<i>11 064</i>	<i>14 220</i>	<i>8 690</i>	<i>16 583</i>	<i>5 355</i>	<i>55 912</i>
<i>6b zyski (straty) z przeszacowania do wartości godziwej (1b+3-4+5)</i>	<i>145 117</i>	<i>46 196</i>	<i>2 567</i>	<i>(2 101)</i>	<i>455</i>	<i>192 234</i>
7. Wpływ wyceny na wynik finansowy (7a+7b+7c)	32 209	11 691	556	(75)	9	44 390
<i>7a. Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych netto (3)</i>	<i>28 305</i>	<i>5 340</i>				<i>33 645</i>
<i>7b. Zyski z przeszacowania (6b-1b)</i>	<i>4 820</i>	<i>7 840</i>	<i>686</i>	<i>(92)</i>	<i>11</i>	<i>13 265</i>
<i>7c. Zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym</i>	<i>(916)</i>	<i>(1 489)</i>	<i>(130)</i>	<i>17</i>	<i>(2)</i>	<i>(2 520)</i>

6.7.2 Charakterystyka inwestycji z uwzględnieniem zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2024r.

W trzecim kwartale br. ilość certyfikatów w funduszach nie uległa zmianie.

⊖ **GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna.**

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka posiadała 34 certyfikaty inwestycyjne GPM Vindexus NFIZW, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych GPM Vindexus NFIZW, ich stan na 30.09.2024r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt nabycia jednego CI* w zł.	Łączny koszt nabycia CI* w zł.	Liczba umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI* na dzień publikacji raportu.	Łączny koszt nabycia CI* w zł na dzień publikacji raportu w zł.
Seria A	17 lipca 2007	5	200 000,00	1 000 000,00	0	5	1 000 000,00
Seria C	22 sierpnia 2008	10	152 593,61	1 525 936,10	0	10	1 525 936,10
Seria D	16 września 2008	8	151 962,50	1 215 700,00	0	8	1 215 700,00
Seria E	17 stycznia 2011	7	660 736,32	4 625 154,24	7	0	0
Seria F	16 lutego 2011	38	665 698,92	25 296 558,96	27	11	7 322 688,12
Ogółem		68	xxx	33 663 349,30	34	34	11 064 324,22

CI* certyfikat inwestycyjny

⊖ Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna.

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała 5900 certyfikatów inwestycyjnych Future NFIZW, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia certyfikatów inwestycyjnych Future NFIZW oraz ich stan na 30.09.2024r. oraz na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Łączny koszt nabycia CI* w zł.	Liczba umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Łączny koszt nabycia CI* w zł na dzień publikacji raportu.
Seria A	3 kwietnia 2012	100	2 000,0000	200 000,00	0	100	200 000,00
Seria B	11 września 2012	3 400	1 767,2681	6 008 711,54	0	3 400	6 008 711,54
Seria C	28 września 2012	900	2 862,3968	2 576 157,12	0	900	2 576 157,12
Seria A	2 stycznia 2013	200	2 000,0000	400 000,00	0	200	400 000,00
Seria E	10 lipca 2017	2 500	3 873,4100	9 683 525,00	1 200	1 300	5 035 433,00
Seria F	27 maja 2019	3 000	5 811,5300	17 434 590,00	3 000	0	0,00
Łącznie		10 100	xxx	36 302 983,66	4 200	5 900	14 220 301,66

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna.

Na dzień sporządzenia oraz dzień opublikowania raportu Spółka posiadała w Alfa NFIZW 8136 certyfikatów inwestycyjnych, co stanowi 100% ogólnej liczby certyfikatów funduszu.

Sposób objęcia CI* Alfa NFIZW oraz ich stan na dzień 30.09.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych CI*	Koszt jednego CI* w zł	Łączny koszt nabycia CI* w zł.	Liczba umorzonych CI*	Liczba posiadanych CI*	Łączny koszt nabycia CI* w zł na dzień publikacji raportu.
Seria A	1 czerwca 2017	30	8 333,33	250 000,00	0	30	250 000,00
Seria B	28 czerwca 2017	4 000	955,72	3 822 880,00	4 000	0	0,00
Seria C	10 października 2017	1 400	1 004,23	1 405 922,00	0	1 400	1 405 922,00
Seria D	9 stycznia 2018	6 706	1 048,88	7 033 789,28	0	6 706	7 033 789,28
Seria F	6 września 2018	1 000	1 274,03	1 274 030,00	1 000	0	0,00
Łącznie		13 136	xxx	13 786 621,28	5 000	8 136	8 689 711,28

* Certyfikat inwestycyjny

⊖ Fingo Capital S.A. – jednostka zależna.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 12 164 500 akcji Fingo Capital S.A., co stanowiło 98,90% kapitału zakładowego jednostki zależnej.

29 października br. Spółka nabyła 135 500 akcji jednostki zależnej. Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Fingo Capital S.A. obejmuje 12 300 000 akcji, a Spółka posiada 100% kapitału jednostki.

Sposób objęcia akcji Fingo Capital S.A. oraz ich stan na dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych akcji	Cena 1 akcji (w zł)	Łączny koszt nabycia akcji (w zł)
Seria A	16 grudnia 2016	91 000	1,00	91 000,00
Seria D	1 kwietnia 2019	50 000	3,00	150 000,00
Seria B	12 czerwca 2019	98 000	3,00	294 000,00
Seria E	16 czerwca 2020	495 000	1,00	495 000,00
Seria C	25 czerwca 2020	400 000	1,10	440 000,00
Seria F	23 listopada 2020	219 500	1,00	219 500,00
Seria A	17 grudnia 2020	111 000	1,00	111 000,00
Seria G	21 grudnia 2021	50 000	4,35	217 500,00
Seria H	11 kwietnia 2022	3 000 000	1,50	4 500 000,00
Seria I	1 września 2022	4 400 000	1,50	6 600 000,00
Seria J	7 lutego 2023	1 250 000	1,60	2 000 000,00
Seria K	12 października 2023	2 000 000	1,00	2 000 000,00
Seria E	29 października 2024	135 500	1,365	185 000,00
Łącznie		12 300 000	xxx	17 303 000,00

☞ Fiz-Bud Sp. z o.o. – jednostka zależna.

Na dzień sporządzenia oraz publikacji raportu kapitał zakładowy Fiz-Bud Sp. z o.o. obejmuje 11 836 udziałów, a Spółka posiada 10 696 udziałów, co stanowi 90,37% kapitału jednostki.

Sposób objęcia udziałów Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz ich stan na dzień 30.09.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Emisja	Data objęcia	Liczba objętych / nabytych udziałów	Cena 1 udziału w zł	Łączny koszt nabycia udziałów w zł.
Udziały	21.07.2015	172	500,00	86 000,00
Udziały	28.07.2015	120	500,00	60 000,00
Udziały	31.03.2017	380	494,08	187 751,30
Udziały	06.12.2017	1 650	500,00	825 000,00
Udziały	04.12.2018	2 000	500,00	1 000 000,00
Udziały	26.04.2019	200	500,00	100 000,00
Udziały	15.05.2020	140	500,00	70 000,00
Dopłata*	15.05.2020	xxx	xxx	100 000,00
Udziały	31.08.2020	4 150	500,00	2 075 000,00
Udziały	22.06.2021	1 030	500,00	515 000,00
Udziały	21.06.2023	854	499,61	426 666,67
Łącznie		10 696	xxx	5 445 417,97

*Dopłata do kapitału

6.7.3 Informacja o zabezpieczeniach zaciągniętych zobowiązań poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW.

Instrument zabezpieczający	Liczba certyfikatów inwestycyjnych	Instrument zabezpieczany	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na 30.09.2024	Stan CI* objętych zastawem rejestrowym na dzień publikacji raportu
GPM Vindexus NFIZW				
Seria A	3	obligacje serii B2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria A	2		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	4	obligacje serii F2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria C	6		brak zastawu	brak zastawu
Seria D	8		brak zastawu	brak zastawu
Seria F	2		brak zastawu	brak zastawu

Seria F	9	obligacje serii H2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Łącznie	34	xxx	xxx	xxx
Future NFIZW				
Seria A	300	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 429	obligacje serii G2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	1 071	obligacje serii I2	zastaw rejestrowy	zastaw rejestrowy
Seria B	900		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	900		brak zastawu	brak zastawu
Seria E	1 300		brak zastawu	brak zastawu
Łącznie	5 900	xxx	xxx	xxx
Alfa NFIZW				
Seria A	30		brak zastawu	brak zastawu
Seria C	1 400		brak zastawu	brak zastawu
Seria D	6 706		brak zastawu	brak zastawu
Łącznie	8 136	xxx	xxx	xxx

CI* certyfikaty inwestycyjne

Zmiany w zastawach rejestrowych w trzecim kwartale 2024r.

- Postanowieniem sądu z 19 września 2024r. został wykreślony zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Future NFIZW serii B nr 2501-3400 oraz serii C nr 1-550. Zastaw stanowił zabezpieczenie dla obligacji I2.

6.8 Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych.

Wyszczególnienie	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 30.09.2024	30.09.2024	Udział w % w całkowitej liczbie udziałów 31.12.2023	31.12.2023
		Wartość bilansowa (w tys. zł)		Wartość bilansowa (w tys. zł)
Udziały i akcje w spółkach, nienotowane na rynku publicznym:				
Udziały Eurea Sp. Z o.o.	36,07%	1 084	30,00%	292
Udziały Pollease Sp. z o.o.	25,00%	136	25,00%	125
Łącznie	xx	1 220	xx	417

1. Akcje i udziały jednostek stowarzyszonych na dzień 30.09.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Liczba posiadanych udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w zł)	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów (w tys. zł)	Koszt nabytych udziałów (w tys. zł)	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent udziałów w całkowitej liczbie udziałów
Eurea Sp. z o.o.	Udziały	20 923	50,00	1 046	1 854	1 084	36,07%
Pollease Sp. z o.o.	Udziały	250	500,00	125	125	136	25,00%

2. Wycena udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych metodą prawa własności.

Wpływ wyceny metodą praw własności akcji i udziałów jednostek stowarzyszonych na ich wartość bilansową zaprezentowano w tabeli niżej.

Nazwa podmiotu	Wartość bilansowa na 30.09.2024 (w tys. zł)	Utrata wartości (w tys. zł)	Udział w zyskach osób prawnych w I-IIIQ 2024r. (w tys. zł)	Nabycie / Sprzedaż / Inne zmiany I-IIIQ 2024r. (w tys. zł)	Wartość bilansowa na 31.12.2023 (w tys. zł)
Eurea Sp. z o.o.	1 084	0	(108)	900	292
Pollease Sp. z o.o.	136	0	11	0	125
Łącznie	1 220	0	(97)	0	417

Nazwa podmiotu	Wartość bilansowa na 31.12.2023 (w tys. zł)	Utrata wartości (w tys. zł)	Udział w zyskach osób prawnych w 2023r. (w tys. zł)	Nabycie / Sprzedaż / Inne zmiany 2023r. (w tys. zł)	Wartość bilansowa na 31.12.2022 (w tys. zł)
Eurea Sp. z o.o.	292	(93)	(132)	0	517
Pollease Sp. z o. o.	125	0	6	0	119
Łącznie	417	(93)	(126)	0	636

6.9 Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie*	11 472	6 103
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0
Łącznie	11 472	6 103

Zmiana wartości bilansowej udziałów i akcji w pozostałych jednostkach w okresie 01.01 – 30.09.2024r.

Jednostki	Wartość bilansowa 30.09.2024 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresu (w tys. zł)	Nabycie akcji / udziałów (w tys. zł)	Wartość bilansowa 31.12.2023 (w tys. zł)
a	b = f + c	c = d + e	d	e	f
Pozostałe jednostki	11 472	5 369	(127)	5 496	6 103

Stan na dzień 30.09.2024r. oraz dzień publikacji raportu.

Nazwa instrumentu	Rodzaj instrumentu kapitałowego	Liczba akcji / udziałów w kapitale ogółem	Liczba posiadanych akcji / udziałów	Udział GPM Vindexus SA w kapitale zakładowym spółki	Wartość bilansowa akcji / udziałów (w tys. zł)
Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Medicum	udziały	4 201 000	350 000	8,33%	459
Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.	akcje	19 000 000	1 410 000	7,42%	465
Fud Service Sp. z o. o.	udziały	793 419	95 400	12,02%	7 076
Renova Sp. z o.o.	udziały	233 010	21 580	9,26%	1 079
Pozostałe jednostki	<5% kapitału	xxx	xxx	xxx	2 393
Łącznie		xxx	xxx	xxx	11 472

Wartość bilansową akcji i udziałów ustalono w oparciu o wartość godziwą aktywów netto każdej ze spółek. Wpływ wyceny bilansowej akcji i udziałów pozostałych na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym został opisany w pkt 6.22 - Informacja o instrumentach finansowych>> ppkt.1 – Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych.

6.10 Należności handlowe i pozostałe.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Należności handlowe i pozostałe wg. bilansu netto:	26 283	14 491
Należności handlowe	23 958	13 686
Należności pozostałe	2 325	805

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Należności handlowe i pozostałe brutto:	26 904	14 870
- od jednostek powiązanych	10 836	9 627
- od pozostałych jednostek	16 068	5 243
Utrata wartości	(621)	(379)
Należności handlowe i pozostałe netto:	26 283	14 491
Należności handlowe	23 958	13 686
Należności pozostałe	2 325	805

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Należności od jednostek powiązanych brutto	10 836	9 627
handlowe, w tym:	10 549	9 460
- od jednostek zależnych	2 587	2 694
- od jednostek stowarzyszonych	6 420	5 360
- od powiązanych osobowo	1 542	1 406
Utrata wartości	0	0
pozostałe, w tym:	287	167
- od jednostek zależnych	0	0
- od powiązanych osobowo	287	167
Utrata wartości	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	10 836	9 627

➤ Utrata wartości należności handlowych i pozostałych.

Utrata wartości (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Utrata wartości na początek okresu, w tym:	379	213
Utrata wartości - jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe	379	213
należności handlowe	376	210
należności pozostałe	3	3
Zmiana utraty wartości w okresie, w tym:	242	166
Należności handlowe	242	166
Należności pozostałe	0	0
Utrata wartości na koniec okresu, w tym:	621	379
Utrata wartości - jednostki powiązane	0	0
Utrata wartości - jednostki pozostałe	621	379
należności handlowe	618	376
należności pozostałe	3	3
Łączna utrata wartości należności na koniec okresu	621	379

➤ Należności handlowe o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Jednostki powiązane		
o dniu spłaty do 60 dni	10 549	9 460
przetknięte		
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	10 549	9 460
Jednostki pozostałe		
o dniu spłaty do 60 dni	14 023	4 598
Przetknięte	4	4
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	14 027	4 602
Należności handlowe brutto	24 576	14 062
Utrata wartości należności handlowych	(618)	(376)
Należności handlowe netto	23 958	13 686

➤ Struktura przeterminowania należności handlowych (w tys. zł).

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 -180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2024							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	10 549	10 549	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	10 549	10 549	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	14 027	14 023	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(618)	(614)					(4)
Należności netto	13 409	13 409	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	24 576	24 572	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(618)	(614)					(4)
Należności netto	23 958	23 958	0	0	0	0	0
31.12.2023							
Jednostki powiązane							
Należności brutto	9 460	9 460	0	0	0	0	0
Utrata wartości							
Należności netto	9 460	9 460	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	4 602	4 598	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(376)	(372)					(4)
Należności netto	4 226	4 226	0	0	0	0	0
Ogółem							
Należności brutto	14 062	14 058	0	0	0	0	4
Utrata wartości	(376)	(372)					(4)
Należności netto	13 686	13 686	0	0	0	0	0

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej - nie wystąpiły.

➤ Pozostałe należności.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Pozostałe należności brutto, w tym:	2 328	808
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	108	261
- przedpłata na zakup instrumentów kapitałowych	1 871	0
- z tytułu sprzedaży akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	336	210
- inne	13	337
Utrata wartości	(3)	(3)
Pozostałe należności netto, w tym:	2 325	805
- od jednostek powiązanych	287	167
- od pozostałych jednostek	2 038	638

Należności pozostałe denominowane są w PLN. Nie wystąpiły należności w walutach obcych.

6.11 Wierzytelności nabyte.

Zmiana wartości bilansowej wierzytelności i pożyczek udzielonych w trzech kwartałach b.r. oraz w okresie porównawczym.

Wierzytelności nabyte (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
1. Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na początek okresu	53 520	56 984
2. Zmiana wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym (2=2a+2b+2c+2d+2e+2f)	2 765	(3 464)

2a. Suma wpłat	(26 750)	(21 922)
- wpłaty gotówkowe z wierzytelności	(26 054)	(17 920)
- sprzedaż wierzytelności	(696)	(4 002)
2b. Zakup wierzytelności	21 849	14 917
2c. Udzielone / spłacone pożyczki	60	(3 197)
2d. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	4 018	6 311
2e. Zysk / strata z tytułu oszacowania utraty wartości portfela	3 911	894
2f. Zakończenie windykacji	(323)	(467)
3. Wartość bilansowa wierzytelności i pożyczek udzielonych na koniec okresu (3=1+2):	56 285	53 520
Udzielone pożyczki	755	736
Wierzytelności	55 530	52 784
4. Zmiana stanu wierzytelności i pożyczek udzielonych ujęta w przepływach pieniężnych (4=-2)	(2 765)	3 464

W modelu biznesowym stosowanym w Spółce pożyczki są instrumentem nabywanym w celu utrzymania ich do terminu zapadalności lub instrumentem nabywanym w celu odsprzedaży, a otrzymywane przepływy zawierają spłatę kapitału oraz odsetek. Założenia te zgodne są z zasadami zawartymi w MSSF 9. Z uwagi na wymienione kryteria pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Stosuje się zasadę ujmowania pożyczek udzielonych w ramach działalności operacyjnej łącznie z wierzytelnościami nabytymi, a w rachunku zysków i start przychody odg108setkowe oraz zyski/straty z tytułu utraty wartości są zaliczane do przychodów z działalności podstawowej. W okresach wcześniejszych przychody odsetkowe od pożyczek kwalifikowano jako przychód finansowy.

Udzielone pożyczki (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Udzielone pożyczki wartość bilansowa	755	736
Utrata wartości z tyt. oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9	42	30
Udzielone pożyczki brutto :	797	766
Pozostałe jednostki	797	766

30.09.2024r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	789	755				
Pozostałe jednostki	789	755	10%	10%	30.11.2024	Wierzytelność

31.12.2023r.

Pożyczkobiorca	Niespłacony kapitał (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			Nominalne	Efektywne		
Łącznie	730	736				
Pozostałe jednostki	730	736	10%	10%	30.04.2024	

Pożyczki, dla których podjęto działania naprawcze.

Spółka nie posiadała na dzień 30.09.2024r. oraz na koniec ubiegłego roku żadnych niespłaconych pożyczek lub innych zobowiązań, w stosunku do których należałoby podjąć działania naprawcze.

Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe wykorzystywane do wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie zostały opisane w rozdziale IV pkt 6.22.2 - *Ujawnienie informacji o danych zastosowanych w modelu wyceny pakietów wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie.*

- ⊖ Wpływ wyceny wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie przy użyciu nieobserwowalnych danych wejściowych na wynik finansowy (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01 – 30.09.2024	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 30.09.2023
Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	4 018	6 311	4 826
Zysk / strata z tytułu szacowania utraty wartości portfela	3 911	894	1 710
Przychody z zarządzania portfelem wierzycelności własnych	7 929	7 205	6 536

6.12 Kapitał zakładowy.

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Liczba akcji	11 700 000	11 700 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy w zł	1 170 000,00	1 170 000,00

6.13 Struktura akcjonariatu na 30.09.2024r. oraz na dzień publikacji raportu.

W trzecim kwartale 2024r. nie było zmian w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału akcyjnego. Nie uległa również zmianie liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Struktura akcjonariatu na 30.09.2024 oraz dzień publikacji raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Jan Kuchno	4 034 251	34,48%	4 034 251	34,48%
Piotr Kuchno	1 033 500	8,83%	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno	894 000	7,64%	894 000	7,64%
Marta Currit	1 200 000	10,25%	1 200 000	10,25%
Fingo Capital S.A. (jednostka zależna)	560 771	4,80%	560 771	4,80%
Akcje własne	446 313	3,81%	446 313	3,81%
Pozostali akcjonariusze*	3 531 165	30,19%	3 531 165	30,19%
Łącznie	11 700 000	100,00%	11 700 000	100,00%

*Akcjonariusze, którzy pojedynczo posiadają mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

6.14 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	7 302	7 302
Zmiana nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	7 302	7 302

6.15 Akcje własne.

01.01.2024 - 30.09.2024	Wartość (w tys. zł)	Ilość w szt.
Akcje własne na początek okresu	(2 565)	302 810
Nabycie akcji własnych w okresie	(3 261)	310 103
Sprzedaż akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego*	1 582	(166 600)
Akcje własne na koniec okresu	(4 244)	446 313

Wydanie akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego* w cenie nabycia.

01.01.2023-31.12.2023	Wartość (w tys. zł)	Liczba szt.
Akcje własne na początek okresu	(347)	54 000
Nabycie akcji własnych w okresie	(4 373)	516 210
Wydanie akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego *	2 155	(267 400)
Akcje własne na koniec okresu	(2 565)	302 810

Wydanie akcji własnych w ramach realizacji programu motywacyjnego *

11 września 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki. Upoważnienie obowiązuje do dnia 11 września 2028 r. Skupem objęte będą akcje będące przedmiotem obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych. Skupowi podlegać będzie nie więcej niż 1 500 000 akcji Spółki. Maksymalna cena nabycia 12 zł za akcję. Łączna kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych wynosi nie mniej niż 150 tys. zł i nie więcej niż 18 000 tys. zł.

6.16 Pozostałe kapitały.

Składniki kapitałów pozostałych (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Pozostałe kapitały - skutki wyceny programu motywacyjnego w wartości godziwej	1 144	1 116
Wykorzystanie funduszu rezerwowego / zysków zatrzymanych na zakup akcji własnych	7 634	0
Łącznie	8 778	1 116

Zmiany pozostałych kapitałów w trzech kwartałach b.r. oraz w okresie porównawczym.

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	Kapitał wykorzystany na skup akcji własnych	Kapitał rezerwowo	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2024	0	0	1 116	1 116
Zwiększenia w okresie	7 634	0	28	7 662
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej			28	28
Wykorzystanie funduszu rezerwowego / zysków zatrzymanych na zakup akcji własnych	7 634			7 634
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
Stan na 30.09.2024	7 634	0	1 144	8 778

Kapitały pozostałe (w tys. zł)	*Zyski zatrzymane/ akcje własne	Kapitał rezerwowo	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 01.01.2023	0	0	752	752
Zwiększenia w okresie	0	0	364	364
Wycena programu motywacyjnego w wartości godziwej	0	0	364	364
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0
Stan na 31.12.2023	0	0	1 116	1 116

6.17 Zyski zatrzymane.

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Kapitał rezerwowo na skup akcji własnych	Fundusz rezerwowo przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2024	199 629	0	4 027	26 470	0	230 126
Zwiększenia w okresie	21 476	18 000	0	0	15 262	54 738
- utworzenie kapitału rezerwowego		18 000				18 000
- wynik okresu bieżącego					15 262	15 262
- podział zysku z 2023 rok – kapitał zapasowy	21 476	0				21 476
Zmniejszenia w okresie	(18 000)	(7 634)	0	(26 470)	0	(52 104)
- utworzenie kapitału rezerwowego	(18 000)					(18 000)
- podział zysku za 2023 rok - wypłata dywidendy				(4 494)		(4 494)
- podział zysku za 2023 rok - inne wypłaty				(500)		(500)
- podział zysku za 2023 rok – kapitał zapasowy				(21 476)		(21 476)
- wykorzystane funduszu rezerwowego na zakup akcji własnych		(7 634)				(7 634)

Stan na 30.09.2024	203 105	10 366	4 027	0	15 262	232 760
---------------------------	----------------	---------------	--------------	----------	---------------	----------------

Zyski zatrzymane (w tys. zł)	Kapitał zapasowy z podziału zysku za lata ubiegłe	Fundusz rezerwowo przeznaczony na wypłatę dywidendy	Niepodzielony wynik	Wynik okresu bieżącego	Razem
Stan na 01.01.2023	189 277	4 027	13 946	0	207 250
Zwiększenia w okresie	10 352	0	0	26 470	36 822
- wynik okresu bieżącego				26 470	26 470
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy	10 352				10 352
Zmniejszenia w okresie	0	0	(13 946)	0	(13 946)
- podział zysku za 2022 rok – wypłata dywidendy			(3 159)		(3 159)
- podział zysku za 2022 rok - inne wypłaty			(435)		(435)
- podział zysku za 2022 rok – kapitał zapasowy			(10 352)		(10 352)
Stan na 31.12.2023	199 629	4 027	0	26 470	230 126

6.18 Kredyty bankowe i pożyczki.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Oprocentowanie	Termin obowiązywania umowy	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A., kredyt w rachunku bieżącym	3 000	0	Wibor 1M +2,8%	30.03.2025	Opisano niżej

Kredyty.

Na dzień sprawozdawczy 30.09.2024r., a także na koniec 2023r. saldo wykorzystanego kredytu w Spółce wynosiło 0 zł.

Zabezpieczenie kredytu w PKO Bank Polski S.A.

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna łączna do wysokości 4,5 mln zł na prawie własności do lokalu biurowego, położonego przy ul. Serockiej 3 lok. B2 w Warszawie; na udziale w wysokości 8/37 we współwłasności lokalowej – garażu podziemnym oraz na udziale w wieczystym użytkowaniu gruntu, na którym posadowiony jest budynek; prawie własności lokalu biurowego położonego przy ul. Grochowskiej 152 lok. 1.1 w Warszawie; udziale w wysokości 4/19 we współwłasności nieruchomości lokalowej – garażu podziemnym położonym przy ul. Grochowskiej 152 w Warszawie,
- przelew wierzycelności pieniężnych z polisy ubezpieczenia w/w lokali,
- nieodwołane pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę na rzecz PKO BP S.A. do pobierania środków z rachunków bankowych w PKO BP S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. w Warszawie.

Pożyczki.

26 lipca 2023r. Spółka zawarła umowę pożyczki. Wartość nominalna 250 tys. zł, oprocentowanie 10%. Pożyczka została spłacona w całości w trzecim kwartale br. łącznie z odsetkami.

6.19 Informacja o stanie obligacji w Spółce dominującej.

Zobowiązania z tytułu obligacji w wartości bilansowej*	30.09.2024	31.12.2023
Obligacje serii B2	5 743	8 463
Obligacje serii F2	10 369	10 174
Obligacje serii G2	4 143	4 072
Obligacje serii H2	8 074	11 744
Obligacje serii I2	8 072	10 421
Obligacje serii L2	0	1 933

Obligacje serii M2	0	3 326
G80	0	10 055
Obligacje serii N2		
Obligacje serii O2	21 546	0
Obligacje serii P2	17 698	0
Obligacje serii Q2	2 593	0
Obligacje serii R2	1 033	0
Obligacje serii S2	2 060	0
Obligacje serii T2	10 039	0
Obligacje serii U2	4 103	0
Obligacje serii W2	7 107	0
Łącznie, w tym:	102 580	60 188
- długoterminowe	47 825	16 208
- krótkoterminowe	54 755	43 980

*Wartość bilansowa obligacji została ustalona w zamortyzowanym koszcie, obejmuje wartość nominalną obligacji oraz odsetek naliczonych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko.

Informacja o warunkach wyemitowanych obligacji, które Spółka posiadała na 30.09.2024r.

Typ transakcji	Data przydziału	Data wykupu	Kwota nominalna (w tys. zł)	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne
Wg stanu na 30.09.2024					
Obligacje serii B2	06.05.2019	06.11.2024 -06.05.2025*	5 446	Wibor 6m+6,45%	10,97%
Obligacje serii F2	08.06.2021	09.12.2024	10 000	Wibor 6m+5,5%	10,49%
Obligacje serii G2	16.06.2021	16.12.2024	4 000	Wibor 6m+5,5%	10,10%
Obligacje serii H2	30.06.2021	30.06.2025	7 900	Wibor 6m+5,5%	12,62%
Obligacje serii I2	09.08.2022	30.07.2025 - 30.07.2026**	8 000	9,90%	11,20%
Obligacje serii O2	29.01.2024	19.07.2025– 19.01.2027***	21 750	Wibor 3m+6%	14,49%
Obligacje serii P2	08.04.2024	26.09.2024-26.03.2027****	18 250	Wibor 3m+5,4%	13,36%
Obligacje serii Q2	28.05.2024	28.05.2026	2 500	11,00%	11,30%
Obligacje serii R2	10.06.2024	10.06.2026	1 000	11,00%	11,30%
Obligacje serii S2	21.06.2024	22.06.2026	2 000	11,00%	11,30%
Obligacje serii T2	17.07.2024	15.07.2027	10 000	Wibor 3m+4,9%	12,19%
Obligacje serii U2	03.07.2024	03.07.2026	4 000	10,70%	10,99%
Obligacje serii W2	06.08.2024	30.07.2025–30.07.2028*****	7 000	10,50%	10,78%
Łącznie wartość nominalna			101 846		

* Obligacje serii B2 - umowne terminy wykupu: 06.11.2024 – 2 768 tys. zł -; 06.05.2025 -2 678 tys. zł.

**Obligacje serii I2- umowne terminy wykupu: 30.07.2025 – 1,5 mln zł, 30.07.2026 – 1,5 mln zł, 30.07.2027 – 1,5 mln zł, 30.07.2028 – 3,5 mln zł.

***Obligacje serii O2 – umowne terminy wykupu: 19.07.2025 – 2 mln zł, 19.01.2026 – 2 mln zł, 19.07.2026 – 2 mln zł, 19.01.2027 – 15,75 mln zł.

****Obligacje serii P2 – umowne terminy wykupu: 26.09.2025 – 2 mln zł, 26.03.2026 – 2 mln zł, 26.09.2026 – 2 mln zł, 26.03.2027 – 12,25 mln zł.

*****Obligacje serii W2 – umowne terminy wykupu: 30.07.2025 – 1 mln zł, 30.07.2026 – 1 mln zł, 30.07.2027 – 1 mln zł, 30.07.2028 – 4 mln zł.

Zdarzenia w trzecim kwartale 2024r. oraz do dnia publikacji raportu.

Emisja obligacji.

- **Obligacje serii T2** – 17 lipca 2024r. Spółka wyemitowała 100 000 obligacji serii T2 o wartości nominalnej 100 zł każda. Łączna kwota emisji 10 mln zł. Oprocentowanie Wibor 3M + marża 4,9% w skali roku, odsetki będą płacone w okresach trzymiesięcznych. Termin wykupu 15 lipca 2027r.
- **Obligacje serii U2** – 3 lipca 2024r. Spółka wyemitowała 4000 obligacji serii U2 o wartości nominalnej 1000 zł każda. Łączna kwota emisji 4 mln zł. Oprocentowanie stałe 10,7% w skali roku, odsetki będą płacone w okresach półrocznych. Termin wykupu 3 lipca 2026r.
- **Obligacje serii W2** – 6 sierpnia 2024r. Spółka wyemitowała 7000 obligacji serii W2 o wartości nominalnej 1000 zł każda. Łączna kwota emisji 7 mln zł. Oprocentowanie stałe 10,5% w skali roku, odsetki będą płacone w okresach półrocznych. Terminy obligatoryjnego wykupu ustalono: 30.07.2025 – 1 mln zł,

30.07.2026 – 1 mln zł, 30.07.2027 – 1 mln zł. Do 30 lipca 2028 Spółka zobowiązana jest wykupić pozostałe obligacje o łącznej wartości nominalnej 4 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii W2 Spółka może skorzystać z opcji wcześniejszego wykupu.

Wykup obligacji.

- **Obligacje serii H2** – 1 lipca br. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii H2 o wartości nominalnej 3,95 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 7,9 mln zł.
- **Obligacje serii I2** – 30 lipca br. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii I2 o wartości nominalnej 2 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 8 mln zł.

Wykup obligacji po dniu sprawozdawczym.

- **Obligacje serii B2** – 6 listopada br. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2,768 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 2,678 mln zł.

Zmiana warunków emisji obligacji.

- **Zmiana oprocentowania dla obligacji serii Q2 i U2** – 12 listopada br. Spółka dominująca zawarła porozumienie z obligatariuszem obligacji serii Q2 i U2. Zmniejszeniu uległo oprocentowanie obligacji, i tak: dla obligacji serii Q2 od 28 listopada br. oprocentowanie wynosi 10,90% (uprzednio 11%); dla obligacji serii U2 od 3 stycznia 2025r. oprocentowanie wynosi 10,60% (uprzednio 10,70%).

Informacja o terminach zapadalności obligacji wg stanu na dzień publikacji raportu (w tys. zł).

Okres zapadalności	Obligacje serii B2	Obligacje serii F2	Obligacje serii G2	Obligacje serii H2	Obligacje serii I2	Obligacje serii O2	Obligacje serii P2	Obligacje serii Q2	Obligacje serii R2	Obligacje serii S2	Obligacje serii T2	Obligacje serii U2	Obligacje serii W2	Łącznie
IVQ 2024		10 000	4 000											14 000
IIQ 2025	2 678			7 900										10 578
IIIQ 2025					1 500	2 000	2 000						1 000	6 500
IQ 2026						2 000	2 000							4 000
IIQ 2026								2 500	1 000	2 000				5 500
IIIQ 2026					1 500	2 000	2 000					4 000	1 000	10 500
IQ 2027						15 750	12 250							28 000
IIIQ 2027					1 500						10 000		1 000	12 500
IIIQ 2028					3 500								4 000	7 500
Wartość nominalna ogółem	2 678	10 000	4 000	7 900	8 000	21 750	18 250	2 500	1 000	2 000	10 000	4 000	7 000	99 078

Zabezpieczenia obligacji na certyfikatach inwestycyjnych funduszy GPM Vindexus NFIZW, Future NFIZW oraz Alfa NFIZW zostały szczegółowo opisane w pkt. 6.7.3 niniejszego rozdziału.

6.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	2 612	1 043
Wobec jednostek powiązanych	2 087	127
Wobec jednostek pozostałych	525	916
Zobowiązania pozostałe:	2 329	1 639
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 329	1 639
Łącznie	4 941	2 682

30 września br., a także na koniec 2023r. Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań handlowych oraz zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Pozostałe zobowiązania (w tys. zł)	30.09.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	757	635
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 572	1 004
Saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	676	469
Premie za ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego wypłacane w miesiącu następnym łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi	490	437
Zobowiązanie z tytułu podziału zysku	335	85
Zobowiązanie z tytułu nabycia instrumentów kapitałowych	64	0
Pozostałe	7	13
Łącznie	2 329	1 639

Spółka na dzień bilansowy nie posiada przeterminowanych zobowiązań pozostałych oraz zobowiązań w walutach obcych.

6.21 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	224	187
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	996	825
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	703	718
Rezerwy na pozostałe świadczenia	11	9
Łącznie, w tym:	1 934	1 739
- długoterminowe	1 107	899
- krótkoterminowe	827	840

6.22 Informacja o instrumentach finansowych.

Spółka kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9.

- Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Instrumenty i zobowiązania finansowe	30.09.2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	289 385	289 385
- certyfikaty inwestycyjne	257 621	257 621
- akcje i udziały jednostek zależnych	20 292	20 292
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	11 472	11 472
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	1 220	1 220
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	1 220	1 220
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	92 263	89 177
- nabyte wierzytelności	56 285	53 199
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 695	9 695
- należności handlowe i pozostałe	26 283	26 283
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	107 521	107 250
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	102 580	102 309

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	4 941	4 941
--	-------	-------

Instrumenty i zobowiązania finansowe	31.12.2023	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	254 249	254 249
- certyfikaty inwestycyjne	227 854	227 854
- akcje i udziały jednostek zależnych	20 292	20 292
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 103	6 103
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności:	417	417
- akcje i udziały jednostek stowarzyszonych	417	417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	68 443	64 394
- nabyte wierzytelności	53 520	49 471
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	432	432
- należności handlowe i pozostałe	14 491	14 491
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	63 131	62 975
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	60 188	60 032
- zobowiązania z tytułu pożyczek	261	261
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 682	2 682

6.22.1 Hierarchia wartości godziwej w modelu stosowanym do wyceny instrumentów finansowych.

Hierarchia wartości godziwej zdefiniowana w MSSF 13 ma na celu określenie wiarygodności i obiektywności informacji używanych do wyceny aktywów i zobowiązań. Wartość godziwa jest to cena, którą można uzyskać ze sprzedaży składnika aktywów lub którą zapłacono by za przekazanie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej w normalnych warunkach rynkowych pomiędzy uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Dane wejściowe zastosowane w modelach wyceny są klasyfikowane wg trzech poziomów w zależności od dostępności danych wejściowych.

Poziom 1 – ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań – brak zastosowania w Spółce.

Poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane użyte na poziomie pierwszym, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni lub pośrednio - brak zastosowania w Spółce.

Poziom 3 – dane wejściowe w modelu wyceny składnika, które nie są obserwowalne na rynku i wymagają znaczących osądów i szacunków.

Zastosowany w Spółce model pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych na trzecim poziomie hierarchii wartości godziwej, bowiem instrumenty te nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, a wycena opiera się na modelach matematycznych, np. zdyskontowanych przepływach pieniężnych (DCF), które wymagają subiektywnych założeń odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, stóp dyskontowych, itp.

Zastosowane dane wejściowe na poziomie 3 są oparte na najlepszych dostępnych informacjach oraz szacunkach wewnętrznych i modelach Spółki, co wiąże się z większym stopniem subiektywności.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	30.09.2024	31.12.2023
Certyfikaty inwestycyjne w GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Future NFIZ Wierzytelności	3	3
Certyfikaty inwestycyjne w Alfa NFIZ Wierzytelności	3	3
Akcje i udziały jednostek zależnych	3	3
Akcje i udziały pozostałych jednostek	3	3

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2024r.

Danymi wejściowymi do wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej jest:

- wartość aktywów netto każdego funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny,

- wartość aktywów netto spółki zależnej lub spółki pozostałej na jeden udział / akcję.

W funduszach głównym przedmiotem lokat są wierzytelności nabyte, które wyceniane są w wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny w kapitały oraz środki pieniężne denominowane w zł. W konsekwencji wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny jest ich wartością godziwą.

W tabelach niżej przedstawiamy wielkość zmiany wartości bilansowej instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych oraz pozostałych, a także wpływ tej zmiany na wynik finansowy roku sprawozdawczego.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 30.09.2024 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresie (w tys. zł)	Zmiana stanu nakładów (w tys. zł)**	Wartość bilansowa 31.12.2023 (w tys. zł)	Hierarchia wartości godziwej
a	b = f + c	c = d + e	d	e	f	g
Jednostki zależne, w tym:	277 913	29 767	29 767		248 146	poziom 3
CI* GPM Vindexus NFIZW	173 586	17 405	17 405		156 181	poziom 3
CI* Future NFIZW	71 952	11 536	11 536		60 416	poziom 3
CI* Alfa NFIZW	12 083	826	826		11 257	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	14 482	0	0		14 482	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 810	0	0		5 810	poziom 3
Pozostałe jednostki	11 472	5 369	(127)	5 496	6 103	poziom 3
Łącznie	289 385	35 136	29 640	5 496	254 249	

CI* - certyfikat inwestycyjny.

Instrument finansowy	Wartość bilansowa 31.12.2023 (w tys. zł)	Zmiana wartości bilansowej łącznie (w tys. zł)	Zmiana wyceny brutto ujęta w wyniku finansowym okresie (w tys. zł)	Zmiana stanu nakładów (w tys. zł)**	Wartość bilansowa 31.12.2022 (w tys. zł)	Hierarchia wartości godziwej
a	b = f + c	c = d + e	d	e	f	g
Jednostki zależne:	248 146	7 087	13 265	(6 178)	241 059	poziom 3
CI* GPM Vindexus NFIZW	156 181	(1 137)	4 820	(5 957)	157 318	poziom 3
CI* Future NFIZW	60 416	3 192	7 840	(4 648)	57 224	poziom 3
CI* Alfa NFIZW	11 257	686	686	0	10 571	poziom 3
Akcje Fingo Capital S.A.	14 482	3 908	(92)	4 000	10 574	poziom 3
Udziały Fiz-Bud Sp. z o. o.	5 810	438	11	427	5 372	poziom 3
Pozostałe jednostki	6 103	4 391	(689)	5 080	1 712	poziom 3
Łącznie	254 249	11 478	12 576	(1 098)	242 771	

CI* - certyfikat inwestycyjny,

**Zmiana stanu nakładów – nabycie / sprzedaż instrumentów kapitałowych.

6.22.2 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny pakietów wierzytelności wycenionych w zamortyzowanym koszcie.

1. Stosowane techniki wyceny pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie.

Jednostkowym instrumentem, stanowiącym przedmiot wyceny wierzytelności nabytych w zamortyzowanym koszcie jest pakiet wierzytelności, zakupiony na podstawie odrębnej umowy, opisany datą nabycia i ceną transakcyjną oraz łączną wartością nabytych spraw.

Zamortyzowany koszt ustala się przy zastosowaniu następujących parametrów:

- data wyjściowa,
- okres, w jakim przewidywane jest uzyskanie wpływów,
 - nakład początkowy (cena zakupu umowna),
 - szacunki strumieni pieniężnych z danego instrumentu w poszczególnych okresach objętych wyceną,
 - efektywna stopy procentowa lub odpowiednio efektywna stopa zwrotu, skorygowana o ryzyko kredytowe.

Efektywną stopę procentową wyznacza się przy początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu następujących czynników:

- data wyjściowa,

- okres w jakim przewidywane jest uzyskanie wpływów,
- szacunki strumieni pieniężnych z danego instrumentu w poszczególnych okresach objętych wyceną.

Tak ustalona stopa służy do dyskontowania przepływów pieniężnych, jest parametrem stałym i nie podlega zmianie w całym okresie funkcjonowania instrumentu jednostkowego.

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe jednostka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy składnika aktywów finansowych (np. wcześniejsze spłaty, prolongaty, opcje kupna lub podobne) oraz oczekiwane straty kredytowe.

Szacunki efektów windykacji przyjętych w wycenach wierzytelności mogą ulec zmianie w przyszłości, w tym na skutek zmian przepisów prawa mających wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność operacyjną. Rzeczywiste odzyski i koszty opłat egzekucyjnych mogą znacznie odbiegać od powyższych szacunków.

2. Ujawnienie informacji wartościowych stosowanych w modelu wyceny całego portfela wierzytelności.

Wycena pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	30.09.2024	31.12.2023
Efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe	10,47%	10,85%
Okres, za który szacowano wpływy	01.10.2024 – 30.09.2034	01.01.2024 – 31.12.2033
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat brutto	72 318	70 486

Wycena pakietów wierzytelności w wartości godziwej	30.09.2024	31.12.2023
Stopa dyskontowa w tym premia za ryzyko	10,59%	11,60%
Okres, za który szacowano wpływy	01.10.2024 – 30.09.2034	01.01.2024 – 31.12.2033
Oszacowana wartość odzyskiwalna w ciągu 10 lat netto	67 595	65 831

Podstawą ustalenia wartości zamortyzowanego kosztu portfela wierzytelności, oprócz oszacowanej na moment początkowego ujęcia efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko, jest wartość odzyskiwalna, tj. oszacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych z wierzytelności z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych, ustalona m.in. na podstawie informacji historycznych o przepływach uzyskiwanych z pakietów.

Z upływem czasu i uzyskiwaniem przychodów wartość odzyskiwalna zmniejsza się, co znajduje przełożenie w zmianie wartości bilansowej portfela. W trakcie dochodzenia roszczeń wartość odzyskiwalna może zostać zwiększona z uwagi na rozpoznanie wyższych wpłat w okresach przyszłych niż założono w modelu początkowym.

Spółka szacuje także koszty dochodzenia roszczeń do poniesienia w okresie najbliższych 10 lat i na tej podstawie szacuje oczekiwane wpływy netto, które są różnicą między wartością odzyskiwalną, a planowanymi do poniesienia kosztami.

Stan na dzień 30.09.2024r.	Wartość odzyskiwalna (w tys. zł)*	Oczekiwane wpływy netto (w tys. zł)**	Wartość godziwa (w tys. zł)***
Do 6 miesięcy	13 591	12 129	11 691
Od 6 do 12 miesięcy	7 512	6 374	5 823
Od 1 do 2 lat	21 415	20 392	16 797
Od 3 do 5 lat	21 264	20 379	13 671
Powyżej 5 lat	8 536	8 321	5 217
RAZEM	72 318	67 595	53 199

* Wartość odzyskiwalna – suma szacunkowych wpływów gotówkowych w okresie 10 lat od dnia sprawozdawczego;

**Oczekiwane wpływy netto = suma szacunkowych wpływów gotówkowych pomniejszona o szacunkowe koszty;

***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto.

31.12.2023	Wartość odzyskiwalna (w tys. zł)*	Oczekiwane wpływy netto (w tys. zł)**	Wartość godziwa (w tys. zł)***
Do 6 miesięcy	15 223	14 090	13 647
Od 6 do 12 miesięcy	7 425	6 198	5 616
Od 1 do 2 lat	14 790	17 607	13 789
Od 3 do 5 lat	23 785	21 308	13 312
Powyżej 5 lat	9 263	6 628	3 107
RAZEM	70 486	65 831	49 471

* Wartość odzyskiwalna – suma szacunkowych wpływów gotówkowych w okresie 10 lat od dnia sprawozdawczego;
**Oczekiwane wpływy netto = suma szacunkowych wpływów gotówkowych pomniejszona o szacunkowe koszty;
***Wartość godziwa – zdyskontowane oczekiwane wpływy netto.

6.22.3 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych, w tym nieobserwowalnych, w modelu wyceny certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych wycenionych w wartości godziwej.

1. Stosowane techniki wyceny instrumentów kapitałowych w jednostkach zależnych w wartości godziwej.

Instrumenty kapitałowe w jednostkach zależnych obejmują certyfikaty inwestycyjne w funduszach wierzytelności akcje Fingo Capital S.A. oraz udziały Fiz-Bud Sp. z o.o.

Certyfikaty inwestycyjne w funduszach wierzytelności.

Wycena tych instrumentów bazuje na ustaleniu wartości aktywów netto, przypadających na jeden instrument kapitałowy. Składniki aktywów i zobowiązań w funduszach wyceniane są w wartości godziwej. Danymi wejściowymi są wartości z wyceny oficjalnej certyfikatów inwestycyjnych sporządzonej zgodnie z Rozporządzeniem ws. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. W stosunku do lokat nienotowanych na aktywnym rynku – pakietów wierzytelności nabytych, instrumentów dłużnych, które łącznie stanowią ok. 68% wartości całego portfolio funduszy, w pomiarze wartości godziwej stosowane jest *podejście dochodowe*. Również oprocentowany dług wynikający z instrumentów dłużnych wyceniany jest w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego. Przyjęto zatem, że wartość aktywów netto przypadająca na jeden certyfikat inwestycyjny jest jego wartością godziwą.

Akcje i udziały.

Akcje i udziały jednostek zależnych nie są notowane na aktywnym rynku. W celu ich wyceny w wartości godziwej stosuje się

- metodę skorygowanych aktywów netto dla podmiotów prowadzących działalność finansową, przy czym wartość istotnych składników aktywów finansowych wycenia się przy zastosowaniu techniki wartości bieżącej i oszacowania straty kredytowej dla poszczególnych składników aktywów zgodnie z MSSF 9 lub
- metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla podmiotów prowadzących działalność operacyjną inna niż działalność finansową oraz dla których dostępne są wiarygodne prognozy przyszłych przepływów pieniężnych.

Rezultat przeszacowania w stosunku do kosztu nabycia instrumentów udziałowych odnoszony jest na wynik finansowy z uwzględnieniem efektu w podatku odroczonego.

2. Dane wejściowe wykorzystywane dla ustalenia wartości godziwej aktywów netto przypadających na instrument kapitałowy jednostek zależnych (w tys. zł).

Składniki aktywów netto	GPM Vindexus NFIZW	Future NFIZW	Alfa NFIZW	Fingo Capital S.A.	Fiz-Bud Sp. z o.o.	Suma	Udział % w aktywach/zobowiązaniach	Poziom w hierarchii wartości godziwej	Techniki wyceny	Zastosowane podejście
Aktywa	175 521	96 316	12 249	17 737	5 364	307 187	100%	3		
Środki pieniężne	64 231	23 265	107	3 117	1 406	92 126	29,99%	3	2*	Dochodowe
Należności	0	2 115	0	2190	187	4 492	1,46%	3	1*	Dochodowe
Wierzytelności nabyte	88 719	70 936	12 142	5 930	0	177 727	57,86%	3	1*	Dochodowe
Obligacje jedn. zewn.	22 571	0	0	0	0	22 571	7,35%	3	1*	Dochodowe
Akcje GPM Vindexus SA	0	0	0	6 449		6 449	2,10%	1	3*	Rynkowe
Aktywa niefinansowe	0	0	0	41	3 640	3 681	1,20%	3	2*	Majątkowe
Pozostałe aktywa	0	0		10	131	141	0,04%	3	2*	Dochodowe
Zobowiązania	1 935	24 364	166	980	55	27 500		3	1*	Dochodowe
Wartość aktywów netto WAN	173 586	71 952	12 083	16 757	5 309	279 687		3		Dochodowe
Instrumenty udziałowe	CI**	CI**	CI**	Akcje	Udziały					
Liczba instrumentów ogółem	34	5 900	8 136	12 300 000	11 836	xx				

Liczba instrumentów objętych przez jedn. dominującą	34 CI	5 900 CI	8 136 CI	12 164 500	10 696	xx			
WAN w wartości godziwej na 1CI**akcję/ udział (w tys. zł)	5 105,47	12,195	1,485	0,00119	0,54	xx	3		
Wartość godziwa instrumentów	173 586	71 952	12 083	14 482	5 810	277 913	3		

1* -Technika oczekiwanej wartości bieżącej;

2*- Inna opisane niżej

3* - Technika rynkowa.

**-Certyfikat inwestycyjny.

Spółka nie dokonała transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej w 2024r. Opisany wyżej model pomiaru wartości godziwej aktywów jednostek zależnych jest zdeterminowany przez wycenę instrumentów finansowych, które łącznie stanowią 98,76% struktury aktywów jednostek zależnych na koniec okresu sprawozdawczego. Stosuje się podejście dochodowe oraz techniki wyceny wartości bieżącej. Dług oprocentowany, który stanowi ok. 82% w strukturze zobowiązań jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie, a różnica pomiędzy wyceną w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego oraz techniki wartości bieżącej jest nieistotna. Toteż przyjęto wycenę bilansową jako wartość godziwą zobowiązań.

Z uwagi na powyższe przyjęto, że pomiar wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych odbywa się przy zastosowaniu podejścia dochodowego oraz technik wartości bieżącej.

Zgodnie z MSSF 13 można zastosować techniki wyceny, wynikające z:

- ✓ podejścia rynkowego lub
- ✓ podejścia dochodowego.

W celu wyceny tych instrumentów finansowych stosuje się podejście dochodowe (MSSF 13 par. B10) oraz techniki oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Wybór metody wyceny oraz dobór technik wyceny instrumentu determinuje dostępność informacji, na podstawie których opracowywane są dane wejściowe w modelu wyceny instrumentu oraz poziom hierarchii wartości godziwej, na którym dane wejściowe są sklasyfikowane.

W modelu wyceny stosowane są dane wejściowe nieobserwowalne dla każdego składnika aktywów lub zobowiązania. Dlatego klasyfikuje się wycenę certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji i udziałów jednostek zależnych w hierarchii wartości godziwej na poziomie 3.

Technika oczekiwanej wartości bieżącej stosowana do pomiaru wartości godziwej pakietów wierzytelności nabytych.

- Punktem wyjścia jest zbiór przepływów pieniężnych, który odzwierciedla ważoną prawdopodobieństwem średnią wszystkich możliwych przyszłych przepływów pieniężnych (tj. oczekiwanych przepływów pieniężnych). Szacunki są identyczne z oczekiwaną wartością, która – w ujęciu statystycznym – jest średnią ważoną ewentualnych wartości zmiennej losowej skokowej z odpowiednim prawdopodobieństwem jako wagą. Ponieważ wszystkie możliwe przepływy pieniężne są ważne prawdopodobieństwem, oczekiwany przepływ pieniężny nie jest uwarunkowany wystąpieniem jakiegokolwiek specjalnego wydarzenia. Zakłada się jednak niepewność co do kwoty i czasu wystąpienia oczekiwanych strumieni pieniężnych.
- Stopa dyskontowa – stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię z tytułu ryzyka systematycznego; stopą wolną od ryzyka jest średnia rentowność obligacji skarbowych, ustalana na każdy dzień wyceny; premia za ryzyko ustalana jest przy początkowym oszacowaniu oczekiwanej stopy zwrotu na podstawie ustalonej prognozy wpłat gotówkowych oraz wydatków w okresie zwrotu.
- Suma przepływów pieniężnych netto jak i stopa dyskontowa stosowane są w wartościach przed opodatkowaniem.
- Okres dyskontowania - przyjęto założenie, że okres szacowania strumieni pieniężnych wynosi 10 lat od dnia wyceny z uwagi na potwierdzony historycznie okres zwrotu do 10 lat dla pakietów serwisowanych przez GPM Vindexus S.A..

Technika oczekiwanej wartości bieżącej stosowana do pomiaru wartości godziwej obligacji objętych (składnik aktywów) oraz obligacji wyemitowanych (składnik zobowiązań):

- Punktem wyjścia jest zbiór przepływów pieniężnych o wartości ustalonej umownie, zapadalnych w umownie określonych terminach;
- Stopa dyskontowa jako suma stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko systematyczne; sposób ustalenia premii za ryzyko podano wyżej;
- Okres dyskontowania - ustalony umownie dla każdego instrumentu.

Wskazanie danych wejściowych, wraz z odpowiednim uzasadnieniem przyjętych wartości, jakie wykorzystano do ustalenia wartości godziwej ww. certyfikatów inwestycyjnych, w kontekście par.67 MSSF 13.

Zgodnie z par. 67 MSSF 13 techniki wyceny stosowane do wyceny wartości godziwej opierają się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku, zastosowanie cen rynkowych jako danych wejściowych jest niemożliwe.

W modelu pomiaru wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych zastosowanie mają nieobserwowalne dane wejściowe, które kwalifikują się jako dane na poziomie 3; odzwierciedlają założenia, które przyjęłyby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka.

W modelu wyceny pakietu wierzytelności danymi wejściowymi są, które są sklasyfikowane:

- wartość odzyskiwalna brutto w okresie 10 lat od dnia wyceny – dane wejściowe poziom 3,
- szacowane opłaty egzekucyjne – dane wejściowe poziom 3,
- prowizja serwisera – dane wejściowe poziom 3,
- wartość odzyskiwalna netto – dane wejściowe poziom 3,
- wewnętrzna stopa zwrotu- dane wejściowe poziom 3,
- stopy wolne od ryzyka – średnia rentowność obligacji skarbu Państwa w okresie 10 lat od dnia wyceny – dane wejściowe poziom 2,
- premia za ryzyko systematyczne- dane wejściowe poziom 3.

Parametry te opracowywane są na podstawie danych historycznych Spółki i funduszy oraz doświadczenia w zakresie wykonywanej działalności z uwzględnieniem aktualnych trendów w skali makro oraz zmian w otoczeniu prawnym (ryzyko systematyczne i ryzyko specyficzne). Dotyczy to nie tylko szacowania wielkości i rozkładu w czasie przyszłych wpłat gotówkowych, lecz także oceny kosztów prowadzonej egzekucji oraz pozostałych wydatków (prowizja GPM Vindexus SA jako serwisera z tytułu zarządzania wierzytelnościami). Wartość odzyskiwalna netto dla każdego pakietu, oszacowana na podstawie danych historycznych określonego typu pakietu może być skorygowana ze względu na niepewność, wynikającą z bieżących warunków. Premia za ryzyko oszacowana przy początkowym ujęciu instrumentu jest niezmienna przez cały okres życia instrumentu.

Wskazanie dodatkowych założeń przyjętych przez Emitenta przy wycenie ww. certyfikatów inwestycyjnych, w kontekście par.22-23 MSSF 13.

W procesie pomiaru wartości godziwej poszczególnych składników aktywów netto funduszy inwestycyjnych, zawarte są niepewności i ryzyka, które mogą wpłynąć na zmianę wyceny w wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych jest zdeterminowana przez wycenę lokat w pakiety wierzytelności. Działając w najlepszym interesie gospodarczym, kierując się ostrożną oceną, ujęto wszystkie ryzyka i niepewności w trakcie pomiaru wartości godziwej pakietów wierzytelności i obligacji.

Przyjęto założenie, że szacunkowa wartość odzyskiwalna netto pokrywa koszty opłat oraz prowizję serwisera, a także cenę transakcyjną wynikającą z umowy. Ujęto wartość pieniądza w czasie.

Dla pakietów wierzytelności na każdy dzień wyceny badany jest stan realizacji prognozy wpłat gotówkowych oraz wydatków. W przypadku istotnych odchyłeń aktualizowana jest prognoza wpłat, a w przypadku odchyłeń ujemnych od szacunkowej wartości odzyskiwalnej występujących w dłuższym okresie szacowana jest utrata wartości dla portfela. Na każdy dzień wyceny weryfikowana jest wartość poniesionych opłat oraz oszacowanie ich na następane najbliższe okresy.

W naszej ocenie poprzez ostrożną wycenę poszczególnych składników aktywów i zobowiązań funduszy można ustalić cenę certyfikatu inwestycyjnego dla każdego z funduszy, która byłaby akceptowalna przez uczestników rynku aktywnego.

Techniki wyceny dla pozostałych składników aktywów.

Pomiar wartości godziwej pozostałych składników aktywów i pasywów odbywa się następująco:

- środki pieniężne – przyjmuje się, że wartość nominalna denominowanych w PLN zasobów zgromadzonych na rachunków bankowych jako lokaty krótkoterminowe jest ich wartością godziwą;
- należności krótkoterminowe, których termin płatności nie jest dłuższy niż 365 dni – przyjmuje się, że ich wartość wymagalna jest ich wartością godziwą;
- zobowiązania pozostałe (z wyłączeniem obligacji), których termin płatności jest w terminie do 365 dni - przyjmuje się, że ich wartość wymagalna jest wartością godziwą;
- środki trwałe – przeanalizowano i przyjęto, że wartość bilansowa nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

3. Dane wejściowe do wyceny instrumentów udziałowych wycenianych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do inwestycji w akcje i udziały wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych istotne dla szacunku wartości godziwej dane wejściowe obejmują:

- ☉ prognozy przyszłych przepływów pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej wycenianych jednostek
- ☉ stopę dyskonta uwzględniającą wartość kapitału oraz odpowiednie ryzyka rynkowe
- ☉ wartość godziwą nieoperacyjnych składników aktywów inwestycyjnych, których wartość uwzględniana jest w wycenie wartości akcji/udziałów niezależnie od wartości wynikającej z prognozowanych przepływów z działalności inwestycyjnej.

Szacunki wartości godziwej instrumentów udziałowych opartej o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych charakteryzują się proporcjonalną wrażliwością zmiany poziomu wyceny na zmiany prognoz przyszłych przepływów z działalności operacyjnej oraz założeń co do stopy dyskonta. Przyszłe przepływy z działalności operacyjnej mogą odbiegać co do terminów i kwot od szacunków przyjętych na dzień wyceny.

4. Prezentacja wrażliwości ceny certyfikatu na wycenę w wartości godziwej i wynik finansowy.

30.09.2024

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)	Efekt w podatku odroczonym (w tys. zł)	Zmiana ceny 1CI* (w tys. zł)	Łączny wpływ (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)	Efekt w podatku odroczonym (w tys. zł)	Zmiana ceny 1CI (w tys. zł)	Wartość bilansowa na 1 CI* (w tys. zł)	Liczba CI*	Wartość bilansowa CI* (w tys. zł)
			-500 p.b.				+500 p.b.				
GPM Vindexus NFIZW	(7 030)	(206,77)	48,50	(255,27)	7 030	206,77	(48,50)	255,27	5 105,48	34	173 586
Future NFIZW	(2 891)	(0,49)	0,12	(0,61)	2 891	0,49	(0,12)	0,61	12,195	5 900	71 952
Alfa NFIZW	(488)	(0,06)	0,01	(0,07)	488	0,06	(0,01)	0,07	1,485	8 136	12 083
Łącznie	(10 409)	xx	xx	xx	10 409	xx	xx	xx	xx	xx	257 621

*CI certyfikat inwestycyjny

31.12.2023

Nazwa jednostki zależnej	Łączny wpływ (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. z)	Efekt w podatku odroczonym (w tys. zł)	Zmiana ceny 1CI* (w tys. zł)	Łączny wpływ (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)	Efekt w podatku odroczonym (w tys. zł)	Zmiana ceny 1CI (w tys. zł)	WAN CI* (w tys. zł)	Liczba CI*	Wartość bilansowa CI* (w tys. zł)
			-500 p.b.				+500 p.b.				
GPM Vindexus NFIZW	(6 326)	(186,04)	43,64	(229,68)	6 326	186,04	(43,64)	229,68	4 593,54	34	156 181
Future NFIZW	(2 419)	(0,41)	0,10	(0,51)	2 419	0,41	(0,10)	0,51	10,24	5 900	60 416
Alfa NFIZW	(488)	(0,06)	0,01	(0,07)	488	0,06	(0,01)	0,07	1,38	8 136	11 257
Łącznie	(9 233)	xx	xx	xx	9 233	xx	xx	xx	xx	xx	227 854

*CI certyfikat inwestycyjny

5. Łączny wpływ zmiany wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartości godziwej na wynik finansowy Spółki.

Wyszczególnienie	01.01.2024 – 30.09.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej odniesiona na zyski zatrzymane - na początek okresu	157 044	146 233
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy	29 767	13 346
Skutki zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych na wynik finansowy – efekt podatkowy	(5 656)	(2 535)

Wartość przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych do wartości godziwej na koniec okresu	181 155	157 044
--	---------	---------

6. Analiza wrażliwości WANCI zależnie od zmiany rynkowej stopy procentowej.

Zmiany stopy procentowej wpływają na wartość godziwą certyfikatów inwestycyjnych poprzez zmiany wartości godziwej portfeli wierzytelności. Wartość godziwa portfela wierzytelności to kwota za jaką dane aktywum mogłoby zostać wymienione na konkretny moment wyceny. Jest to suma przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto. Wartość godziwa pakietu wierzytelności jest kalkulowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej obejmującej rynkową stopę procentową, rozumianą jako średnią rentowność obligacji SP na rynku wtórnym oraz premię za ryzyko, obliczoną na moment nabycia portfela wierzytelności.

Na dzień 30 września 2024r. wartość godziwa portfeli funduszy wyniosła łącznie 171 797 tys. zł i była mniejsza w porównaniu do 30 czerwca 2024r. o 2%. Z uwagi na niewielkie zmiany w trzecim kwartale br. w stosunku do półrocza br. oszacowano, że wpływ zmiany rynkowej stopy procentowej na wartość godziwą certyfikatów, a tym samym na wynik finansowy Spółki, jest zbliżony do szacunków dokonanych na 30.06.2024r.

Na koniec pierwszego półrocza przeprowadzono analizę wpływu zmiany rynkowej stopy procentowej o 100 i 200 punktów bazowych na wartość godziwą pakietów wierzytelności. Skutkiem tego jest zmiana wartości godziwej aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny (WAN/CI), która bezpośrednio wpływa na wynik finansowy Spółki. Założono, że nie nastąpi wzrost ilości certyfikatów oraz wzrost nakładów, a zobowiązania funduszy pozostaną na niezmiennym poziomie. W trakcie analizy przy założonych przyszłych przepływach netto, skalibrowano średnią premię za ryzyko dla całego portfela wierzytelności każdego z funduszy. Następnie ustalono stopę dyskontową przy średniej premii za ryzyko oraz rynkowej stopie procentowej, zmienionej o 100 p.b. lub 200 p.b. w każdym z 10 okresów (10 lat).

Wpływ zmiany wartości stopy procentowej o +/- 100 i 200 punktów bazowych na wartość godziwą certyfikatu inwestycyjnego. 30.06.2024

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa CI* na 30.06.2024	Liczba CI*	WAN CI* na 30.06.2024	Wartość 1CI* na 30.06.2024 (po zmianie -200 pb.)	Wartość 1CI* na 30.06.2024 (po zmianie +200 pb.)	Wartość 1CI* na 30.06.2024 (po zmianie -100 pb.)	Wartość 1CI* na 30.06.2024 (po zmianie +100 pb.)
(w tys. zł)							
GPM Vindexus NFIZW	170 220	34	5 006,46	5 173,54	4 856,58	5 087,66	4 929,47
Future NFIZW	68 030	5 900	11,53	12,21	10,91	11,86	11,21
Alfa NFIZW	11 790	8 136	1,45	1,53	1,38	1,49	1,41
Łącznie	250 040	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

*CI certyfikat inwestycyjny

6a. Wpływ zmiany bazowych stóp procentowych na wycenę pakietów wierzytelności funduszy w wartości godziwej oraz wynik finansowy brutto.

Ponad 60% aktywów funduszu wierzytelności stanowią pakiety wierzytelności, a wzrost ich wartości godziwej wpływa bezpośrednio na wartość certyfikatu. Wycena pakietów wierzytelności może ulegać zmianie zależnie od zmiany oczekiwanych strumieni pieniężnych oraz zmian bazowych stóp procentowych. Wynika to z przyjętych założeń ustalania stopy dyskontowej, opartej o średnie rentowności papierów skarbowych na dzień wyceny oraz premii za ryzyko, odzwierciedlającej poziom ryzyka specyficznego dla tego instrumentu. Premia za ryzyko jest wartością stałą, ustaloną przy początkowym ujęciu instrumentu.

Wzrost bazowych stóp procentowych takich jak stopa referencyjna banku centralnego powoduje zazwyczaj wzrost średnich rentowności papierów skarbowych, co przekłada się na wzrost stopy dyskontowej. Wyższa stopa dyskontowa skutkuje niższą wyceną pakietów wierzytelności, a w konsekwencji niższą wyceną WAN CI oraz niższymi przychodami finansowymi Spółki.

Analogicznie spadek stóp procentowych powoduje spadek stóp dyskontowych, wzrost wartości godziwej pakietów wierzytelności, wzrost WAN CI oraz wyższe przychody finansowe. W tabeli niżej przedstawiono zmiany WAN CI oraz wpływu na wynik finansowy brutto zależnie od poziomu zmiany bazowych stóp procentowych.

Z uwagi na fakt, że wartość godziwa pakietów wierzytelności na koniec trzeciego kwartału br. nie różni się istotnie od stanu na koniec czerwca br., Spółka oszacowała, że wpływ zmiany bazowych stóp procentowych na wycenę certyfikatów jest zbliżony do szacunków dokonanych na koniec pierwszego półrocza br.

30.06.2024

Nazwa funduszu	Wartość godziwa wierzytelności funduszy (w tys. zł)	Liczba CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki (w tys. zł)	Wpływ zmiany WAN CI na wynik finansowy Spółki (w tys. zł)	Wartość godziwa wierzytelności funduszy po zmianie (w tys. zł)	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki (w tys. zł)	Wpływ zmiany WAN CI na wynik finansowy Spółki (w tys. zł)	Wartość godziwa wierzytelności funduszy po zmianie (w tys. zł)
			-200 pb.			+200 pb.		
GPM Vindexus NFIZW	93 034	34	5 681	167,08	98 715	(5 096)	(149,88)	87 938
Future NFIZW	71 213	5 900	4 012	0,68	75 225	(3 658)	(0,62)	67 555
Alfa NFIZW	10 867	8 136	651	0,08	11 518	(570)	(0,07)	10 297
Łącznie	175 114	xxx	10 344	xxx	185 458	(9 324)	xxx	165 790

* CI – certyfikat inwestycyjny

Nazwa funduszu	Wartość godziwa wierzytelności funduszy (w tys. zł)	Liczba CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki (w tys. zł)	Wpływ zmiany WAN CI na wynik finansowy Spółki (w tys. zł)	Wartość godziwa wierzytelności funduszy po zmianie (w tys. zł)	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki (w tys. zł)	Wpływ zmiany WAN CI na wynik finansowy Spółki (w tys. zł)	Wartość godziwa wierzytelności funduszy po zmianie (w tys. zł)
			-100 pb.			+100 pb.		
GPM Vindexus NFIZW	93 034	34	2 761	81,20	95 795	(2 618)	(76,99)	90 416
Future NFIZW	71 213	5 900	1 947	0,33	73 160	(1 888)	(0,32)	69 325
Alfa NFIZW	10 867	8 136	325	0,04	11 192	(325)	(0,04)	10 542
Łącznie	175 114	xxx	5 033	xxx	180 147	(4 831)	xxx	170 283

* CI – certyfikat inwestycyjny

31.12.2023

G101Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności wg bilansu w tys. zł	Liczba CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy w tys. zł	Wpływ zmiany WAN CI na wynik finansowy w tys. zł	Wartość godziwa wierzytelności po zmianie w tys. zł	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy w tys. zł	Wpływ zmiany WAN CI na wynik finansowy w tys. zł	Wartość godziwa wierzytelności po zmianie w tys. zł
			-200 pb.			+200 pb.		
GPM Vindexus NFIZW	105 419	34	5 860	172,34	111 279	(5 265)	(154,85)	100 154
Future NFIZW	71 511	5 900	3 656	0,6197	75 167	(3 320)	(0,5627)	68 191
Alfa NFIZW	8 061	8 136	589	0,0724	8 650	(524)	(0,0644)	7 537
Łącznie	184 991	xxx	10 105	xxx	195 096	(9 109)	xxx	175 882

* CI – certyfikat inwestycyjny

31.12.2023

Nazwa jednostki zależnej	Wartość godziwa wierzytelności wg bilansu (w tys. zł)	Liczba CI*	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy (w tys. zł)	Wpływ zmiany WAN CI na wynik finansowy (w tys. zł)	Wartość godziwa wierzytelności po zmianie (w tys. zł)	Łączny wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy (w tys. zł)	Wpływ zmiany WAN CI na wynik finansowy (w tys. zł)	Wartość godziwa wierzytelności po zmianie (w tys. zł)
			-100 pb.			+100 pb.		
GPM Vindexus NFIZW	105 419	34	2 848	83,78	108 267	(2 704)	(79,52)	102 715
Future NFIZW	71 511	5 900	1 782	0,3021	73 293	(1 701)	(0,2882)	69 810
Alfa NFIZW	8 061	8 136	286	0,0351	8 347	(269)	(0,0331)	7 792
Łącznie	184 991	xxx	4 916	xxx	189 907	(4 674)	xxx	180 317

* CI – certyfikat inwestycyjny

8. Analiza wrażliwości WANCI na zmiany ryzyka kredytowego.

Ocenia się, że ryzyko kredytowe dla portfeli wierzytelności każdego funduszu w odniesieniu do stanu na 30.06.2024 r. nie uległo istotnej zmianie.

Przyjęto, że wpływ zmiany ryzyka kredytowego o +/-100 punktów bazowych będzie porównywalny z szacunkami na 30.06.2024.

Wzrost lub spadek ryzyka kredytowego, a co za tym idzie zmiany wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych, jest skutkiem zmiany kwot i terminów odzysków. Poniżej w tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wartości bilansowej certyfikatów inwestycyjnych na ryzyko kredytowe. Punktem wyjścia analizy jest przyjęcie założenia, że zmiana ryzyka kredytowego spowoduje zmianę przyszłych oszacowanych przepływów z wierzytelności funduszy.

Na koniec pierwszego półrocza br. Spółka wpływ ryzyka kredytowego oszacowała przy zastosowaniu zmiany przyszłych przepływów pieniężnych z portfeli funduszy o -100 p.b./+ 100 p.b.

30.06.2024

Nazwa funduszu	Wartość bilansowa CI* (w tys. zł)	Liczba CI*	Wartość bilansowa na 1 CI* (w tys. zł)	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)
				-100 p.b./+100p.b.	
GPM Vindexus NFIZW	170 220	34	5 006,46	(929)	(27,317)
Future NFIZW	68 030	5 900	11,53	(710)	(0,120)
Alfa NFIZW	11 790	8 136	1,45	(88)	(0,010)
Łącznie	250 040	xxx	xxx	(1 727)	xxx

31.12.2023

Nazwa jednostki zależnej	Wartość bilansowa CI* (w tys. zł)	Liczba CI*	Wartość bilansowa na 1 CI* (w tys. zł)	Łączny wpływ zmiany wartości odzyskiwalnej (w tys. zł)	Wpływ zmiany ceny 1CI* na wynik finansowy (w tys. zł)
				-100 p.b./+100 p.b.	
GPM Vindexus NFIZW	156 181	34	4 593,54	(990)	(29,117)
Future NFIZW	60 416	5 900	10,24	(673)	(0,114)
Alfa NFIZW	11 257	8 136	1,38	(81)	(0,010)
Łącznie	227 854	xxx	xxx	(1 744)	xxx

Wraz ze wzrostem ryzyka kredytowego o 100 p.b. spada wartość szacunkowych przepływów pieniężnych, a w konsekwencji spada wartość godziwa wierzytelności funduszu oraz wartość bilansowa certyfikatu.

6.22.4 Ujawnienia informacji o danych zastosowanych do wyceny w wartości godziwej akcji i udziałów w jednostkach pozostałych.

Spółka na każdy dzień wyceny aktualizuje wartość bilansową instrumentów kapitałowych, w tym akcji i udziałów w jednostkach pozostałych. Dane zastosowane w modelu wyceny nie pochodzą z aktywnego rynku, mając charakter danych nieobserwowalnych. Jeżeli można ustalić wiarygodne ceny sprzedaży, to wartość godziwą ustala się na podstawie tych cen. Dla akcji i udziałów spółek, które nie są notowane na aktywnym rynku ustala się poprzez oszacowanie wartości godziwej poszczególnych elementów aktywów netto danej spółki, przypadających na udział GPM Vindexus S.A. W wyniku przeszacowania do wartości godziwej zyski lub straty z przeszacowania powyżej kosztu nabycia udziału odnoszone są na wynik finansowy po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonego.

6.22.5 Utrata wartości instrumentów finansowych.

Od 1 stycznia 2018r. Spółka stosuje model „oczekiwanej straty kredytowej” wg MSSF 9, co oznacza, że zdarzenie, które może spowodować powstanie straty kredytowej powinno zostać rozpoznane wcześniej, a skutkiem tego powinno być utworzenie odpisu i obniżenie wartości bilansowej instrumentu.

Ryzyko kredytowe jest to zdarzenie nieregulowania płatności w terminach przewidzianych umową, na skutek którego powstaje zagrożenie dla wartości bilansowej instrumentu oraz strata, która w przypadku znacznej istotności może stanowić zagrożenie płynności. Zastosowanie powyższej zasady ma na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.

Zmiana ryzyka kredytowego oraz stopień jego koncentracji są rozpoznawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Zasady rozpoznawania utraty wartości instrumentu finansowego.

1. Grupa rozpoznaje oczekiwaną stratę kredytową dla instrumentów finansowych:

- a) wycenianych w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej – należności handlowe, należności pozostałe, wierzytelności nabyte i pożyczki, nabyte instrumenty dłużne, środki pieniężne;
- b) wycenianych w wartości godziwej przez inne dochody całkowite;

2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach (par.5.5.2 MSSF 9).

3. Spółka szacuje koncentrację ryzyka na podstawie wewnętrznego ratingu, wg którego instrumenty z uwagi na stopień ryzyka są zaliczane do następujących grup ryzyka kredytowego:

- ⊖ A – instrumenty bez wzrostu znaczącego ryzyka, w tym dłużne (12 mies.) oraz należności (cały cykl życia),
- ⊖ B – instrumenty ze znaczącym wzrostem ryzyka (całe życie),
- ⊖ C – wierzytelności nabyte z rozpoznaną utratą przy nabyciu,
- ⊖ D – składniki objęte pełną utratą wartości.

4. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia instrumentu, odpis tworzy się w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu (par.5.5.3 MSSF 9).

5. Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego ustalany jest w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym (par. 5.5.5 MSSF 9).

6. Aktywa nabyte ze znaczną utratą wartości – wierzytelności nabyte, dla których utrata wartości została zawarta w cenie zakupu. Model szacowania utraty wartości jest odmienny od przedstawionego wyżej i zakłada:

- a) kalkulację efektywnej stopy procentowej, która uwzględnia ryzyko kredytowe;
- b) w następnych okresach ujmuje się skumulowane zmiany wynikające z szacowanych strat w całym okresie życia instrumentu jako straty z tytułu utraty wartości;
- c) w przypadku poprawy jakości kredytowej w stosunku do jakości ocenionej przy pierwotnym ujęciu, zmiany ujmuje się jako zyski w wyniku odwrócenia utraty wartości;
- d) na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ujmuje wyłącznie skumulowane zmiany oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia od momentu początkowego ujęcia jako odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (par.5.5.13 MSSF 9)

7. Odpis na oczekiwane straty kredytowe jest wyceniany:

- ⊖ w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym instrumentu (grupa A-należności), i jest odnoszony bezpośrednio w koszty finansowe za wyjątkiem wierzytelności nabytych.

8. Dla wierzytelności nabytych odpis na oczekiwaną utratę wartości lub jego odwrócenie koryguje pozostały przychód z portfela wierzytelności, ujmowany w przychodach z działalności podstawowej.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe w okresie sprawozdawczym do 30.09.2024r. (w tys. zł).

Rodzaj instrumentu	Grupa ryzyka	Ryzyko	Odpis*	30.09.2024	Zmiana 01.01-30.09.2024	31.12.2023
Należności	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(621)	(242)	(379)
Wierzytelności nabyte :			cały cykl życia	17 926	3 911	14 015
Wierzytelności NPL	Grupa C	Rozpoznana utrata wartości przy nabyciu	cały cykl życia	17 968	3 923	14 045
Pożyczki korporacyjne	Grupa A	Bez wzrostu znaczącego ryzyka	12 m-cy	(42)	(12)	(30)
Suma odpisów na oczekiwane straty kredytowe				17 305	3 669	13 636

W tabeli niżej zawarto wpływ utraty wartości bilansową instrumentów finansowych.

Instrumenty finansowe	30.09.2024		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	289 385	Nie dotyczy	289 385
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	277 913	Nie dotyczy	277 913
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	11 472	Nie dotyczy	11 472
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	1 220	Nie dotyczy	1 220
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 220	Nie dotyczy	1 220
Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	92 263	17 305	74 958
- nabyte wierzytelności	56 285	17 926	38 359
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 695	0	9 695
- należności handlowe i pozostałe	26 283	(621)	26 904
Suma	382 868	17 305	365 563

Nie stwierdzono występowania znacznej koncentracji ryzyka kredytowego. Oszacowany odpis na straty kredytowe dla należności wyniósł 2,31% ich wartości brutto. Na koniec 2023 r. współczynnik ten wyniósł 2,55%.

Instrumenty finansowe	31.12.2023		
	Wartość bilansowa netto	Stan utraty wartości	Wartość bilansowa brutto
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	254 249	Nie dotyczy	254 249
- inwestycje w jednostkach podporządkowanych	248 146	Nie dotyczy	248 146
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych	6 103	Nie dotyczy	6 103
Instrumenty kapitałowe wyceniane metodą praw własności	417	Nie dotyczy	417
- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	417	Nie dotyczy	417
Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	68 443	13 636	54 807
- nabyte wierzytelności	53 520	14 015	39 505
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	432	0	432
- należności handlowe i pozostałe	14 491	(379)	14 870
Suma	323 109	13 636	309 473

6.23 Ujawnienie informacji o osobach i jednostkach powiązanych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2024r. oraz dzień opublikowania raportu skonsolidowanego zweryfikowano wpływ na funkcjonowanie Spółki, jaki mają jednostki prawne, osoby pełniące funkcje zarządcze oraz nadzorujące, a także znaczący akcjonariusze.

Osoby prawne, których związek ze Spółką wynika z powiązań kapitałowych:

Jednostki zależne.

- ⊕ GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności – jednostka zależna. Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.
- ⊕ Fingo Capital S.A. – Spółka posiada 98,90% akcji jednostki, 100% na dzień publikacji raportu.
- ⊕ Fiz-Bud Sp. z o.o. – Spółka posiada 90,37% udziałów jednostki.

Jednostki stowarzyszone.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

- Eurea Sp. z o.o. – Spółka posiada 36,07% udziałów jednostki.

Pollease Sp. z o.o. – Spółka posiada 25% udziałów jednostki.

Pozostałe jednostki – powiązania osobowe.

- Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – pan Jan Kuchno posiada 99,61% udziałów,
- Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – spółka zależna Agencji Inwestycyjnej Estro Sp. z o.o.,
- Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - pan Piotr Kuchno Członek Zarządu,
- Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom. – pan Piotr Kuchno – komplementariusz.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.

W roku sprawozdawczym 2024 w Spółce nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

6.24 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

Tabela niżej przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi od 1 stycznia do 30 września 2024r. oraz w okresie porównawczym 2023r., a także informacje o wysokościach zobowiązań i należności na koniec tych okresów.

Jednostka powiązana	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zakupy od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Opis transakcji – 01-03Q 2024 r.
	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NFIZW	13 254	11 541			SPRZEDAŻ: 13 254 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszu
GPM Vindexus NFIZW			10 142	160	Wykup obligacji N2 10 mln zł oraz odsetki 142 tys. zł. W 2023r. odsetki naliczone 160 tys. zł.
Fingo Capital S.A.	5	789	20 454	271	SPRZEDAŻ: 5 tys. zł sprzedaż usług. ZAKUPY: 1 748 tys. zł nabycie akcji , 18 706 tys. zł nabycie pożyczek nieprzeterminowanych
Fingo Capital S.A.	0	0	0	2 000	2023r. – objęcie akcji serii J
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	70	311	70 tys. zł zakup rzeczowych aktywów trwałych
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	0	427	2023r. – wniesienie nieruchomości jako wkład niepieniężny w zamian za udziały
Jednostki stowarzyszone:					
Eurea Sp. z o.o.	28	84	2 634	465	SPRZEDAŻ: 28 tys. zł sprzedaż usług; ZAKUPY: 900 zakup portfela wierzytelności, 1080 tys. zł nabycie akcji oraz 654 tys. zł – zakup usług windykacji
Pollease Sp. z o.o.	0	4	27	27	27 tys. zł – zakup usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo:*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	480	284	480 tys. zł – zakup usług prawnych
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	190	143	190 tys. zł – zakup usług najmu
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	0	0	197	0	197 tys. zł – zakup garaży
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.	9 075	8 928	0	0	9 065 tys. zł – wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy, 10 tys. zł pozostałe usługi.
Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom.	0	0	180	160	180 tys. zł. – zakup usług prawnych
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej					
Jan Kuchno – Prezes Zarządu	100	54	0	0	Sprzedaż akcji GPM Vindexus SA – realizacja programu motywacyjnego
Artur Zdunek – Członek Zarządu	10	0	0	0	Sprzedaż akcji GPM Vindexus SA – realizacja programu motywacyjnego
Andrzej Jankowski – Członek Zarządu	10	0	0	0	Sprzedaż akcji GPM Vindexus SA – realizacja programu motywacyjnego
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej					

*Jednostki powiązane ze Spółką osobowo poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

**Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem.

Rozrachunki z tytułu transakcji powiązanych (w tys. zł).

Jednostka powiązana	Należności od podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tys. zł)		Tytuł rozrachunku na dzień 30.09.2024
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	
Jednostki zależne:					
GPM Vindexus NSFIZ	1 464	1 911	0	10 055	NALEŻNOŚCI: 1 464 tys. zł – z tytułu świadczonych usług
Future NSFIZ	143	648	0	0	143 tys. zł – z tytułu poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych
Alfa NSFIZ	48	134	0	0	48 tys. zł – należność z tytułu poniesionych opłat sądowych i egzekucyjnych.
Fingo Capital S.A.	932	1	1 873	0	932 tys. zł - należność handlowa; 1 873 tys. zł - zobowiązanie z tytułu nabycia portfeli wierzytelności
Fiz-Bud Sp. z o.o.	0	0	86	0	86 tys. zł – zobowiązanie z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych
Jednostka stowarzyszona					
Eurea Sp. z o.o.	6 420	5 360	56	57	NALEŻNOŚCI: 6 420 tys. zł –z tytułu umowy przedwstępnej; ZOBOWIĄZANIE: 56 tys. zł – z tytułu zakupu usług.
Pollease Sp. z o.o.	0	0	4	0	4 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Jednostki powiązane ze Spółką osobowo*					
Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k.	0	0	68	62	68 tys. zł – zobowiązanie z tytułu zakupu usług
Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o. o.	1 505	1 406	0	0	1 505 tys. zł – należność z tytułu usług
Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o.	0	0	0	8	-----
Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.	37	0	0	0	37 tys. zł - przedpłata
Wspólne przedsięwzięcia**					
Zarząd Spółki dominującej:					
Jan Kuchno – Prezes Zarządu	220	120	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji własnych***
Artur Zdunek – Członek Zarządu	42	32	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji własnych***
Andrzej Jankowski – Członek Zarządu	25	15	0	0	Należność z tytułu sprzedaży akcji własnych***

*Jednostki powiązane ze Spółką osobowo poprzez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

**Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem.

*** Sprzedaż akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego.

6.25 Zdarzenia po dacie bilansu.

- **Obligacje serii B2** – 6 listopada br. Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii B2 o wartości nominalnej 2,768 mln zł łącznie z odsetkami. Na dzień publikacji raportu pozostały do spłaty obligacje o wartości nominalnej 2,678 mln zł,
- **Zmiana oprocentowania dla obligacji serii Q2 i U2** – 18 listopada br. Zarząd Spółki podjął uchwały o zmianie oprocentowania dla obligacji serii U2 i Q2. Dla obligacji serii Q2 od 28 listopada br. oprocentowanie wynosi 10,90% (uprzednio 11%); dla obligacji serii U2 od 4 stycznia 2025r. oprocentowanie wynosi 10,60% (uprzednio 10,70%),
- 29 października br. Spółka nabyła 135 500 akcji Fingo Capital S.A. i objęła pełną kontrolę nad jednostką.

6.26 Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych.

Szczegółowe informacje o składnikach korekt przeplywów pieniężnych w działalności operacyjnej	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
1. Amortyzacja	467	658	494
2. Przychody z tytułu odsetek	0	(7)	(376)
2.1. Przychody finansowe wg rachunku zysków i strat	(29 791)	(46 515)	(38 372)
2.2. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej – wyłączenie z przychodów finansowych	29 640	12 483	4 351
2.3. Uzyskane dochody z udziału w zyskach osób prawnych	0	33 645	33 645
2.4. Odsetki od lokat bankowych	151	380	0
3. Koszty z tytułu odsetek	7 266	7 704	5 992
3.1. Koszty finansowe wg rachunku zysków i strat	7 509	7 870	6 162
3.2. Pozostałe koszty finansowe	(1)	(3)	(3)
3.3. Utrata wartości wg MSSF 9	(242)	(163)	(167)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(27 958)	(43 713)	(37 500)
4.1. Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(29 640)	(12 483)	(4 351)
4.2. Wartość programu motywacyjnego:	1 443	2 252	329
<i>a. Wartość akcji sprzedanych w cenie nabycia</i>	1 582	2 155	347
<i>b. Przychód ze sprzedaży akcji</i>	(167)	(267)	(54)
<i>c. Wycena programu w cenach rynkowych</i>	28	364	36
4.3. Utrata wartości wg MSSF 9	242	163	167
4.4. Zyski uzyskane z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	0	(33 645)	(33 645)
4.5. Pozostałe	(3)	0	0
VI. Udział w zyskach osób prawnych	97	126	68
VII. Zmiana stanu rezerw	195	338	0
1. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	195	338	0
VIII. Zmiana stanu wierzytelności	(2 765)	3 464	(12 082)
1. Wpływy z wierzytelności nabytych oraz wpływy z odsetek od pożyczek	26 750	21 922	13 430
2. Wydatki na zakup wierzytelności oraz udzielenie / spłata pożyczek per saldo	(21 909)	(11 720)	(18 976)
3. Przychód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe	(4 018)	(6 311)	(4 826)
4. Pozostały przychód z wierzytelności	(3 911)	(894)	(1 710)
5. Zakończenie windykacji	323	467	0
IX. Zmiana stanu należności	(11 908)	(2 359)	7 447
1. Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(11 792)	(2 703)	7 617
2. Wyłączenie należności z tytułu sprzedaży akcji jednostek pozostałych	0	300	0
3. Wyłączenie należności z tytułu sprzedaży akcji własnych	126	210	0
4. Zmiana utraty wartości dla należności	(242)	(166)	(170)
X. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 759	(491)	(543)
1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca z bilansu	2 259	(56)	(108)
2. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań z tyt. podziału zysku	(500)	(435)	(435)
XI. Zmiana stanu zapasów	0	435	435
Łączna korekta przeplywów z działalności operacyjnej	(32 847)	(33 845)	(36 065)

Szczegółowe informacje o elementach przeplywów pieniężnych w działalności inwestycyjnej	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	3	0	0
2. Zbycie aktywów finansowych:	0	44 250	44 250
a. Wpływ z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	0	44 250	44 250

3.Otrzymane odsetki (od pożyczek)	0	15	384
4.Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(329)	(646)	(553)
5. Wydatki na aktywa finansowe (nabycie akcji, udziałów)	(6 396)	(9 507)	(6 687)
6.Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne:	0	100	100
a. Pożyczki	0	100	100
Łączna korekta przepływów z działalności inwestycyjnej	(6 722)	34 212	37 494

Szczegółowe informacje o elementach przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01 - 30.09.2024	01.01 - 31.12.2023	01.01 - 30.09.2023
1.Wpływy z emisji akcji	40	57	54
2.Wpływy z kredytów i pożyczek	0	250	250
2.1 Wpływy z pożyczek	0	250	250
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych, w tym:	66 399	15 100	5 100
a. Emisja obligacji serii L2	0	1 800	1 800
b. Emisja obligacji serii M2	0	3 300	3 300
c. Emisja obligacji serii N2	0	10 000	0
d. Emisja obligacji serii O2	21 684	0	0
e. Emisja obligacji serii P2	18 231	0	0
f. Emisja obligacji serii Q2	2 500	0	0
g. Emisja obligacji serii R2	1 000	0	0
h. Emisja obligacji serii S2	2 000	0	0
i. Emisja obligacji serii T2	9 984		
j. Emisja obligacji serii U2	4 000		
k. Emisja obligacji serii W2	7 000		
4. Nabycie akcji własnych	(3 261)	(4 373)	0
5.Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(4 494)	(3 159)	(3 159)
6.Wykup dłużnych papierów wartościowych, w tym:	(23 818)	(29 186)	(19 418)
a. Wykup obligacji serii B2	(2 768)	(5 536)	(2 768)
b. Wykup obligacji serii E2	0	(6 000)	(6 000)
c. Wykup obligacji serii F2	0	(5 000)	0
d. Wykup obligacji serii G2	0	(2 000)	0
e. Wykup obligacji serii H2	(3 950)	(3 950)	(3 950)
f. Wykup obligacji serii I2	(2 000)	(2 000)	(2 000)
g. Wykup obligacji serii K2	0	(4 700)	(4 700)
h. Wykup obligacji serii L2	(1 800)	0	0
i. Wykup obligacji serii M2	(3 300)	0	0
j. Wykup obligacji serii N2	(10 000)	0	0
7 Spłata kredytów i pożyczek	(250)	0	0
7.1 Spłata z pożyczek	(250)	0	0
8.Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0
9.Zapłacone odsetki, w tym:	(7 464)	(8 607)	(5 598)
9.1 Zapłacone odsetki od obligacji	(5 745)	(8 513)	(5 521)
9.2 Koszty emisji obligacji O2, P2, T2 i I2	(1 637)	0	0
9.3 Zapłacone odsetki od kredytu i pożyczki	(82)	(94)	(77)
Łączna korekta przepływów z działalności finansowej	27 152	(29 918)	(22 771)

Artur Zdunek

Andrzej Jankowski

Jan Kuchno

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Warszawa 20 listopada 2024r.

V POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU SKONSOLIDOWANEGO.

1. Podstawowe zasady polityki rachunkowości stosowane w procesie sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

1. Informacje ogólne.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów, w tym:

- ⊕ skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych,
- ⊕ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- ⊕ skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- ⊕ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz
- ⊕ informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających dla Grupy.

W okresie sprawozdawczym i do dnia opublikowania sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki zagrożenia kontynuowania działalności przez poszczególne jednostki Grupy w przewidywalnej przyszłości, obejmującej okres 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w wartości godziwej lub metodą praw własności.

Grupa sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadą memoriału, to jest przez ujęcie wszystkich przypadających na jej rzecz przychodów i obciążających ją kosztów związanych z tymi przychodami dotyczących danego roku, niezależnie od terminu ich zapłaty.

W sprawozdaniu ujęto informacje finansowe o skutkach zdarzeń, które miały miejsce w okresie objętym sprawozdaniem oraz okresie porównywalnym.

Aktywa i zobowiązania nie są kompensowane, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

W bilansie dokonano podziału aktywów i zobowiązań na krótko – i długoterminowe z uwagi na kryterium płynności oraz termin realizacji nie później niż 12 miesięcy po dniu bilansowym. Uwzględniono zmiany do MSR 1, które zostały opisane w rozdz. IV pkt 6.3.4 Pozostałe zmiany zasad rachunkowości.

Wyniki działalności kontynuowanej są prezentowane oddzielnie od zaniechanej. W roku sprawozdawczym i do dnia opublikowania sprawozdania finansowego Grupa kontynuowała działalność w rodzaju i zakresie niezmienionym w stosunku do okresów porównawczych.

W procesie sporządzania niniejszego sprawozdania, jednostkowe sprawozdania finansowe, sporządzone wg zasad rachunkowości obowiązujących jednostki zależne, zostały dostosowane w zakresie wyceny aktywów finansowych oraz pomiaru wyniku finansowego do zasad obowiązujących w Grupie Kapitałowej poprzez dokonanie stosownych korekt.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2023r.

a. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych.

Celem sprawozdania jest prezentacja wyniku finansowego z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy oraz wyniku kapitałowego.

Grupa stosuje od 2021r. model pomiaru wyniku finansowego wg wariantu kalkulacyjnego. W modelu tym przychody z działalności podstawowej są identyfikowane wg źródła ich powstania oraz wyodrębniane koszty, przyporządkowane tym przychodom jako koszt własny.

Stosowany jest funkcjonalny układ kosztów. Koszty operacyjne zarządzania Spółką są prezentowane sprawozdaniu jako koszty ogólne i administracyjne.

Dochody całkowite ogółem to zmiana w kapitale własnym, która nastąpiła w ciągu okresu na skutek transakcji oraz innych zdarzeń, inna niż zmiany wynikające z transakcji dokonywanych z akcjonariuszami.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych jest prezentowane łącznie ze sprawozdaniem z zysków lub strat.

b. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Bilans zawiera zestawienie składników majątkowych Grupy i źródeł ich finansowania, dostarcza informacji o zasobach Spółki oraz o sposobie ich pozyskania (kapitał własny, pożyczony, leasing).

Z uwagi na horyzont czasowy składniki aktywów i zobowiązań są wyróżniane jako krótkoterminowe, gdy zostaną uregulowane nie później niż dwanaście miesięcy po dniu bilansowym i długoterminowe po upływie tego czasu.

Z uwagi na kryterium płynności wyróżniane są aktywa trwale i obrotowe.

Wynik za okres sprawozdawczy zwiększa zyski zatrzymane, które wynikają z podziału zysku netto wypracowanego w latach ubiegłych po wypłaceniu akcjonariuszom ich części, oraz która jest zatrzymana w celu podjęcia inwestycji w rozwój Spółki.

c. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Przedstawia zmiany w kapitale własnym wynikające z uzyskanego w okresie sprawozdawczym wyniku finansowego oraz wyniku na dochodach całkowitych, zmiany w kapitale akcyjnym, zapasowym, wypłatę dywidendy i inne wypłaty z tytułu podziału wyniku finansowego.

d. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych przedstawia informacje na temat przepływów pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są kalkulowane przy zastosowaniu metody pośredniej.

Zysk przed opodatkowaniem/strata są korygowane o zmiany stanu należności i zobowiązań związanych z działalnością operacyjną, zapasów, zmiany stanu wartości bilansowej wierzytelności oraz zmiany pozycji bezgotówkowych takich jak amortyzacja, zmiana stanu rezerw, niepodzielone zyski jednostek stowarzyszonych, niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych, odsetki naliczone.

Na zmianę wartości bilansowej wierzytelności nabytych wpływ mają następujące zdarzenia: nabycia wierzytelności w cenach transakcyjnych, uzyskana w okresie sprawozdawczym suma wpłat gotówkowych odzyskanych z portfela, saldo udzielonych/ spłaconych pożyczek wg nominału, uzyskany przychód bilansowy z wierzytelności oraz zakończona windykacja w cenach nabycia. Informację o zmianie bilansowej wierzytelności nabytych zawiera [nota 6.11 w rozdziale IV](#) oraz [nota 6.12 w rozdziale III niniejszego raportu](#).

2. Zasady ustalania wyniku finansowego.

Wynik finansowy ustalany jest w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu wariantu kalkulacyjnego.

Przychody z działalności podstawowej.

Źródłem przychodów z działalności podstawowej są:

- ✓ wierzytelności nabyte, któremu w rachunku zysków i strat odpowiadają „przychody z zarządzania portfelem wierzytelności nabytych”
- ✓ zarządzanie wierzytelnościami innych jednostek, z którego uzyskiwane przychody są wykazywane jako „inne przychody”
- ✓ pozostałe usługi - działalność deweloperska w spółce zależnej Fiz-Bud Sp. z o.o., z których przychód wykazywany jest jako „inne przychody”.

Przychody z zarządzania wierzytelnościami własnymi ustalane są na podstawie sumy uzyskanych wpłat gotówkowych oraz zmiany wartości szacunkowej portfela na dzień wyceny przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 9 jako suma:

- przychodów odsetkowych,
- Zysku/straty z tytułu utraty wartości portfela, które powstały w wyniku zysków/ straty na płatnościach oraz zysków z tytułu wzrostu wartości portfela, skorygowanych o straty z tytułu utraty wartości portfela.

Sprzedaż wierzytelności z uwagi na ich sporadyczne występowanie oraz nieznaczną wartość uzyskanych wpływów są ujmowane w kwocie wpłat gotówkowych z wierzytelności.

Koszty w układzie funkcjonalnym.

Dla potrzeb ustalenia poszczególnych elementów w rachunku zysków lub strat w wariantcie kalkulacyjnym przyjęto metodę prezentowania kosztów operacyjnych w układzie funkcjonalnym poprzez wyodrębnienie kosztu własnego działalności podstawowej oraz kosztów ogólnych i administracyjnych (koszty zarządzania jednostką).

Dla ewidencji kosztów całkowitych wykonywania działalności operacyjnej stosuje się układ porównawczy.

Zastosowanie zasady prezentacji kosztów w układzie funkcjonalnym miało na celu przyporządkowanie poszczególnym składnikom przychodów z działalności podstawowej kosztów, składających się na efektywność

finansową Grupy. Dzięki temu użytkownicy sprawozdań finansowych otrzymują szczegółowe i przydatne informacje o alokacji wypracowywanych zysków. Zastosowanie układu funkcjonalnego kosztów ułatwia ustalanie trendów zmian kosztów w okresach historycznych i ich przyczyn oraz szacowanie wydatków w okresach przyszłych. Przypisanie kosztów do poszczególnych funkcji wymaga arbitralnego przyporządkowania, wiąże się jednakże w dużej mierze z subiektywną oceną.

Koszt własny.

Przychodom z działalności podstawowej przyporządkowany jest koszt własny zarządzania wierzytelnościami, w tym:

- opłaty sądowe i egzekucyjne poniesione w okresie sprawozdawczym w związku z obsługą portfela wierzytelności własnych;
- koszty związane bezpośrednio z uzyskiwaniem przychodów z zarządzania wierzytelnościami własnymi, funduszy oraz pozostałymi, obejmujące koszty wynagrodzenia i związanych z nimi kosztów obciążeń publicznoprawnych departamentów obsługujących bezpośrednio wierzytelności, koszty wykorzystania powierzchni biurowej, koszty urzędzeń, koszty ITI, koszty usług obcych, pozostałe opłaty wynikające z dochodzenia roszczeń.

Koszty ogólne i administracyjne.

Koszty ogólne i administracyjne obejmują koszty administracyjne zarządzania jednostkami tworzącymi Grupę, a zatem wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej łącznie z obciążeniami publicznoprawnymi, koszty częściowe wykorzystania powierzchni biurowej, usług informatycznych, badania sprawozdań finansowych, usług prawnych, koszty usług związanych z emisją obligacji, koszty księgowości, nadzoru właścicielskiego oraz koszty stałe wynagrodzenia towarzystwa zarządzającego funduszami.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty.

Pozostałe przychody operacyjne mają pośredni związek z działalnością operacyjną i obejmują:

- zyski ze zbycia środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, nieruchomości inwestycyjnych,
- otrzymane odszkodowania,
- odpisane zobowiązania,
- skutki odwrócenia rezerw, utworzonych poprzednio w poczet pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody finansowe są to w szczególności:

- zmiany wyceny instrumentów finansowych kapitałowych w wartości godziwej,
- zyski uzyskane z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych,
- dywidendy (udziały w zyskach),
- przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek i objętych obligacji,
- zyski ze zbycia inwestycji finansowych,
- skutki wyceny instrumentów finansowych wg zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem przychodów z wierzytelności nabytych,
- skutki odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa finansowe.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujmowane są:

- skutki przegranych postępowań sądowych,
- aktualizacja składników majątku,
- koszty wierzytelności w wyniku zakończonej windykacji,
- straty ze zbycia rzeczowych składników aktywów.

Koszty finansowe obejmują:

- koszty finansowania zewnętrznego,
- koszty pozostałych odsetek,
- skutki aktualizacji aktywów finansowych,
- straty ze zbycia inwestycji finansowych,
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe (należności).

Ustalanie wyniku finansowego metodą kalkulacyjną nie ma wpływu na wynik operacyjny EBIT, EBITDA, wynik przed opodatkowaniem oraz wynik netto w porównaniu do wartości uzyskanych przy zastosowaniu wariantu porównawczego.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym.

Spółka tworzy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z powodu różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Zmiana podatku odroczonego zarówno po stronie rezerw jak i aktywów koryguje podatek stanowiący bieżące obciążenie Spółki.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku, które zostaną zapłacone w okresach przyszłych w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, zwiększających w przyszłości podstawę

opodatkowania. Istotne dodatnie różnice przejściowe występują pomiędzy wartością bilansową instrumentów udziałowych w jednostkach zależnych a ich wartością podatkową. Wzrost rezerwy na podatek odroczony zwiększa podatek wykazany w rachunku zysków i strat.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku ze względu na ujemne różnice przejściowe, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Istotne ujemne różnice przejściowe powstają dla wierzytelności nabytych i wynikają z różnicy pomiędzy wartością bilansową (wartość wierzytelności w zamortyzowanym koszcie), a wartością podatkową nakładów na nabycie i dochodzenie roszczeń. Wzrost aktywów z tytułu podatku odroczonego od ujemnej różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową wierzytelności a wartością bilansową w zamortyzowanym koszcie zmniejsza podatek bieżący.

3.Opis przyjętych zasad klasyfikacji i wyceny bilansowej instrumentów finansowych i zobowiązań.

Wg regulacji wynikających z MSSF 9 Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako:

- wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo
- w wartości godziwej przez inne całkowite dochody albo
- w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

W przypadku, gdy jednostka utrzymuje instrument finansowy w celu uzyskiwania zarówno przepływów pieniężnych jak i sprzedaży aktywów, to może dokonać nieodwołalnego wyboru metody wyceny instrumentu w wartości godziwej przez inne dochody całkowite.

Model biznesu stosowany w Grupie polega na nabywaniu wierzytelności od wierzyciela pierwotnego w pakietach lub pojedynczo w celu dochodzenia roszczeń z nabytych spraw, a w konsekwencji uzyskiwania przepływów pieniężnych. Sprzedaż aktywów występuje sporadycznie.

Przy nabyciu instrumentu zakłada się, że w określonych terminach - okresach wyceny- powstaną strumienie pieniężne, które będą spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Z uwagi na wymienione warunki, determinujące wybór modelu wyceny pakietów wierzytelności pomiędzy wartością godziwą przez inne dochody całkowite a zamortyzowanym kosztem jednostka dominująca przyjęła jako obowiązującą metodę wyceny w zamortyzowanym koszcie. Skutkiem takiego wyboru jest zmiana w rachunku wyników w kategorii przychodów z działalności podstawowej.

Zastosowanie modelu wyceny w zamortyzowanym koszcie pozwala uniknąć wrażliwości wyceny na zmienność stóp wolnych od ryzyka. Wartość odzyskiwalna z pakietów szacowana jest jako suma przyszłych strumieni pieniężnych w okresie odzyskiwalności do 10 lat od dnia wyceny, ustalonych na podstawie informacji historycznych jednostek Grupy. Szacunkowe strumienie pieniężne w okresach przyszłych, zdyskontowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe oddają ich wartość bieżącą – zamortyzowany koszt. Przez cały okres funkcjonowania instrumentu lub zobowiązania finansowego stosuje się jako stopę dyskontową tę samą efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko, ustaloną przy początkowym nabyciu.

Zobowiązanie finansowe, za wyjątkiem instrumentów pochodnych jest wynikającym z umowy obowiązkiem wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego na niekorzystnych warunkach w zamian za zwolnienie z zobowiązania.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko, a skutki wyceny odnosi w przychody lub koszty finansowe.

Do zobowiązań finansowych kwalifikowane są przede wszystkim zaciągnięte kredyty, otrzymane pożyczki, obligacje wyemitowane przez jednostki tworzące Grupę, ujmowane jako długoterminowe lub krótkoterminowe zależnie od terminu wymagalności, obejmującego okres 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Obligacje wyemitowane przez jednostki tworzące Grupę ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Do zobowiązań finansowych zaliczane są również zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe powstają w wyniku prowadzenia działalności operacyjnej oraz zakupu wierzytelności z uwagi na terminy płatności krótsze niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Do zobowiązań z tytułu dostaw i usług zalicza się także rozliczenia międzyokresowe bierne.

Dla instrumentów kapitałowych, z wyłączeniem udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych, Grupa stosuje zasadę wyceny w wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmiany wartości godziwej aktywów netto przypadających na udział spółki ponad cenę nabycia są odnoszone w wynik finansowy Spółki dominującej i znacząco wpływają na wzrost lub spadek zysku netto.

Spółka kwalifikuje instrumenty kapitałowe, posiadane przez nią do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20 % lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji. Spółka ujmuje wartość bilansową aktywów przy zastosowaniu metody praw własności. Inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki stowarzyszonej, w której dokonano inwestycji.

Jednostka dominująca szacuje wielkość oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych dla wszystkich posiadanych jednostkowych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym nabytych pakietów wierzytelności, udzielonych pożyczek, objętych obligacji oraz należności.

Wartość pakietów wierzytelności w zamortyzowanym koszcie uwzględnia już korektę z tytułu wpływu oczekiwanych strat kredytowych. Wynika to z faktu, że spółka nabywa pakiety wierzytelności z istotną utratą wartości, której wpływ jest ujęty w cenie nabycia. Ponadto jako stopę dyskontującą prognozowane strumienie pieniężne przyjęto efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe.

Dla należności z tytułu pożyczek, obligacji oraz należności handlowych i pozostałych szacuje się oczekiwane straty kredytowe, a ich wpływ na wynik finansowy ujmuje się poprzez tworzenie wyższych odpisów aktualizujących.

W ocenie Zarządu sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2024r. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

2. Istotne umowy zawarte przez jednostki Grupy w trzecim kwartale 2024r. oraz do dnia opublikowania raportu.

1. Emisja obligacje serii T2 – 17 lipca 2024r. Spółka dominująca wyemitowała 100 000 obligacji serii T2 o wartości nominalnej 100 zł każda. Łączna kwota emisji 10 mln zł. Oprocentowanie Wibor 3M + marża 4,9% w skali roku, odsetki będą płacone w okresach trzymiesięcznych. Termin wykupu 15 lipca 2027r.
2. Emisja obligacji serii U2 – 3 lipca 2024r. Spółka dominująca wyemitowała 4000 obligacji serii U2 o wartości nominalnej 1000 zł każda. Łączna kwota emisji 4 mln zł. Oprocentowanie stałe 10,7% w skali roku, odsetki będą płacone w okresach półrocznych. Termin wykupu 3 lipca 2026r.
3. Emisja obligacji serii W2 – 6 sierpnia 2024r. Spółka dominująca wyemitowała 7000 obligacji serii W2 o wartości nominalnej 1000 zł każda. Łączna kwota emisji 7 mln zł. Oprocentowanie stałe 10,5% w skali roku, odsetki będą płacone w okresach półrocznych. Terminy obligatoryjnego wykupu ustalono: 30.07.2025 – 1 mln zł, 30.07.2026 – 1 mln zł, 30.07.2027 – 1 mln zł. Do 30 lipca 2028 Spółka zobowiązana jest wykupić pozostałe obligacje o łącznej wartości nominalnej 4 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii W2 Spółka może skorzystać z opcji wcześniejszego wykupu.
4. 29 października 2024r. Spółka dominująca nabyła 135 400 akcji Fingo Capital S.A. i objęła pełną kontrolę nad jednostką zależną.

3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Wskazanie dwóch lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Działalność operacyjna Grupy polega na nabywaniu pakietów wierzytelności i windykacji ich na własny rachunek w postępowaniu sądowym i egzekucji komorniczym. Konieczność skierowania sprawy na drogę sądową wynika najczęściej z niemożności polubownego rozwiązania sprawy z dłużnikiem. Takie przypadki stanowią większość i skutkują znaczną liczbą spraw kierowanych do sądów. W związku z tym dużą liczbę postępowań należy łączyć ze specyfiką działalności Grupy.

Grupa w trzecim kwartale 2024r. nie prowadziła postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

4. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one łącznie lub pojedynczo istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowy opis transakcji z jednostkami powiązаныmi zawarty jest w rozdziale III pkt 6.25 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - Transakcje Grupy Kapitałowej z jej podmiotami powiązаныmi oraz w sprawozdaniu jednostkowym rozdz. IV pkt 6.24.

Nie wystąpiły transakcje inne niż zawarte na warunkach rynkowych.

5. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

Grupa działająca na rynku zarządzania wierzytelnościami musi systematycznie dostosowywać swoją strategię działania do zmiennych warunków otoczenia zewnętrznego, takich jak sytuacja gospodarcza, przepisy prawne czy zmiany technologiczne. Zarządzanie ryzykami i umiejętność adaptacji są kluczowe dla osiągania stabilnych wyników finansowych.

Grupa zbudowała znaczny portfel wierzytelności NPL, posiada korzystną strukturę finansowania opartą w przeważającej części o kapitał własny. Zwiększa zastosowanie narzędzi informatycznych w zarządzaniu wierzytelnościami. Toteż sytuację Grupy można określić jako stabilną. Dalszy jej rozwój będzie determinowała sytuacja wewnętrzna jak i w skali globalnej, a w szczególności wojna na Ukrainie, polityka banków centralnych, realizacja założeń Zielonego Ładu.

a. Czynniki makroekonomiczne.

Według prognoz Komisji Europejskiej, polska gospodarka ma wzrosnąć o 3% w 2024 roku oraz o 3,6% w 2025 roku. Jednocześnie inflacja pozostaje na podwyższonym poziomie, co może wpływać na zdolność dłużników do regulowania zobowiązań. Wzrost lub spowolnienie gospodarcze wpływa na sytuację finansową dłużników, a kryzysy gospodarcze zwiększają ilość wierzytelności przeterminowanych. Wysoka inflacja obniża siłę nabywczą konsumentów, utrudniając spłatę zobowiązań, zwiększa również koszty operacyjne Grupy. Wzrost bezrobocia zwiększa ryzyko niewypłacalności dłużników. Wzrost stóp procentowych zwiększy koszt obsługi zadłużenia.

Rynek zarządzania wierzytelnościami jest podatny na globalne spowolnienie gospodarcze, zdarzenia takie jak np. kryzys 2008, pandemia COVID-19 spowodowały wzrost liczby niewypłacalnych firm i konsumentów, zwiększając popyt na usługi zarządzania wierzytelnościami. W takich okresach wystąpiła zwiększona podaż portfeli wierzytelności sprzedawanych przez instytucje finansowe.

b. Globalizacja i transgraniczne zarządzanie wierzytelnościami.

Wzrost handlu międzynarodowego i migracji prowadzi do powstawania wierzytelności transgranicznych. Zarządzanie nimi wymaga znajomości przepisów w różnych jurysdykcjach. Harmonizacja regulacji w Unii Europejskiej i innych regionach wpłynie na funkcjonowanie rynku zarządzania wierzytelnościami np. poprzez dyrektywę NPL.

Również sankcje gospodarcze nałożone na niektóre kraje oraz ograniczenia handlowe utrudniają zarządzanie portfelami wierzytelności.

Na dzień dzisiejszy udział transgranicznych portfeli wierzytelności w portfolio Grupy ocenia się jako nieznaczny, a ryzyko związane z występowaniem takich roszczeń jest nieistotne.

c. Stabilne otoczenie regulacyjno-prawne.

Sprawnie działający wymiar sprawiedliwości znacznie zwiększa efektywność windykacji. Duża częstotliwość oraz szybki czas wprowadzania nowych regulacji prawnych, w połączeniu z ograniczonymi konsultacjami ze stronami zainteresowanymi wprowadza niepewność co do konsekwencji ekonomicznych dla posiadanych już portfeli wierzytelności, nabytych w innym stanie prawa. Należy nadmienić, że średni okres zwrotu poniesionych nakładów w procesie odzyskiwania należności NPL wg wycień Grupy wynosi 10 lat.

Zmiany w przepisach prawa, zarówno te wprowadzone jak i te projektowane są wyrazem rosnącej nieufności państwa wobec branży windykacyjnej. Zmiany te spowodowały liberalizację upadłości konsumenckiej, zwiększenie kosztów egzekucji ponoszonych przez wierzyciela, a w konsekwencji obciążających dłużnika.

Projektowane nowe regulacje mogą spowodować dalsze ograniczenia działań windykacji polubownej np. w zakresie komunikacji z dłużnikami (ograniczenia częstotliwości kontaktów).

Zmiany w kodeksie cywilnym znacząco ograniczają możliwość uzyskania tytułu wykonawczego oraz zmniejszają efektywność ściągania należności. Wymuszają na jednostkach Grupy zmianę strategii, narzędzi odzyskiwania wierzytelności oraz standardów działania.

d. Wpływ rynku pracy.

Presja płacowa i niedobór pracowników mają istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy, zwiększając jej koszty operacyjne, a przez to obniżając marżę zysku oraz ograniczając efektywność działania. Brak wystarczającej liczby wykwalifikowanych specjalistów prowadzi do opóźnień w realizacji procesów windykacyjnych, co wpływa na czas i skuteczność odzyskiwania należności. W takiej sytuacji Grupa zmniejsza tempo budowania portfela wierzytelności NPL. Priorytetem stają się inwestycje w automatyzację procesów. Choć automatyzacja może zwiększyć efektywność działania, wiąże się z jednakże z wysokimi kosztami implementacji oraz licznymi problemami w trakcie wdrażania. Zastosowanie technologii może długoterminowo poprawić konkurencyjność Grupy na rynku. Niedobór pracowników Grupa wykorzystuje jako motywację do lepszego szkolenia obecnych kadr, co długoterminowo poprawi efektywność organizacji.

e. Rozwój portfela wierzytelności NPL w Grupie.

Zakup wierzytelności NPL może być dla Grupy zarówno szansą na znaczące zyski, jak i źródłem istotnych wyzwań. Kluczowe znaczenie ma właściwa wycena portfela przed zawarciem transakcji zakupu, następnie skuteczność procesu windykacyjnego oraz zdolność firmy do zarządzania ryzykiem związanym z odzyskiwaniem trudnych należności. Sukces w tym obszarze zależy od umiejętnego połączenia strategii biznesowej, technologii oraz zasobów ludzkich.

Grupa buduje swój portfel wierzytelności NPL poprzez zakupy w ilościach hurtowych. Rozbudowa portfela NPL zwiększy skalę działania Grupy oraz wzmocni jej pozycję rynkową. Wpłaty z wierzytelności NPL stanowią stabilne źródło przychodów gotówkowych w dłuższym horyzoncie czasowym. W ostatnich okresach udział zakupów kredytów bankowych w ogólnej strukturze nabyć Grupy Kapitałowej zmniejszył się, bowiem ceny transakcyjne oferowane przez instytucje bankowe w naszej ocenie są za wysokie. Przy rzeczywistej odzyskiwalności oraz kosztach dochodzenia roszczeń nie zabezpieczą uzyskania zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Wzrost cen sprzedaży portfeli wierzytelności oferowanych przez banki, wynika z kilku kluczowych czynników związanych z otoczeniem gospodarczym, regulacyjnym oraz specyfiką rynku zarządzania wierzytelnościami.

- o Działanie konkurencji na rynku;

Coraz więcej firm zarządzających wierzytelnościami oraz funduszy inwestycyjnych zainteresowanych zakupem portfeli wierzytelności podnosi ceny ofertowe. Rosnąca liczba uczestników przetargów na portfele bankowe powoduje większe zainteresowanie i konkurencyjne licytacje. Pojawiają się na rynku nowi gracze- międzynarodowe fundusze specjalizujące się w wierzytelnościach, które zwiększają presję na ceny sprzedaży pakietów.

- o Zmiany w strategii banków.

Banki coraz częściej decydują się na sprzedaż portfeli wierzytelności jako sposób na poprawę bilansu i obniżenie rezerw. Dbają o wysoką jakość ofert przetargowych. W tym celu inwestują w przygotowanie portfeli do sprzedaży (np. lepsza struktura danych, szczegółowa segmentacja dłużników), co podnosi ich wycenę rynkową.

- o Dyrektywa NPL w Unii Europejskiej.

Wymogi dotyczące szybszego redukcji portfeli NPL w bilansach banków mają wpływ na zwiększenie podaży portfeli, podnoszą także jakość oferowanych wierzytelności, co wpływa na ich cenę. Dzięki sprzedaży wierzytelności NPL, banki poprawiają swoje wskaźniki kapitałowe. Zwiększona podaż wierzytelności NPL nie powoduje jednak spadku cen transakcyjnych. Zjawisko to podkreśla potrzebę dokładnej analizy i wyceny portfeli przez Grupę, aby zapewnić rentowność inwestycji w coraz bardziej wymagającym środowisku zarządzania wierzytelnościami.

VI OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, prezentowane w niniejszym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2024r. za okres sprawozdawczy od 01.01.2024r. do 30.09.2024r. oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz Spółki dominującej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie skonsolidowanym za okres sprawozdawczy od 01.01.2024r. do 30.09.2024r. zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Artur Zdunek
Członek Zarządu

Andrzej Jankowski
Członek Zarządu

Jan Kuchno
Prezes Zarządu

Warszawa 20 listopada 2024r.